



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELL'INDUSTRIA DI PIASTRELLE DI CERAMICA
E DI MATERIALI REFRATTARI
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 107**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

Via Mazzini 335/9 – 41049 Sassuolo (Mo)

INDICE

	ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 3
	BILANCIO	
1	STATO PATRIMONIALE	PAG. 4
2	CONTO ECONOMICO	PAG. 5
3	NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 6
3.1	RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - complessivo	
3.1.1	Stato Patrimoniale	PAG.14
3.1.2	Conto Economico	PAG.16
3.1.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.17
3.1.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG.21
3.2	RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO NEI COMPARTI - Comparto Bilanciato	
3.2.1	Stato Patrimoniale	PAG.25
3.2.2	Conto Economico	PAG.27
3.2.3	Nota Integrativa Comparto Bilanciato	PAG.28
3.2.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.29
3.2.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG.38
3.3	RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO NEI COMPARTI - Comparto Garantito	
3.3.1	Stato Patrimoniale	PAG.43
3.3.2	Conto Economico	PAG.45
3.3.3	Nota Integrativa Comparto Garantito	PAG.46
3.3.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.47
3.3.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG.54
3.4	RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO NEI COMPARTI - Comparto Dinamico	
3.4.1	Stato Patrimoniale	PAG.58
3.4.2	Conto Economico	PAG.60
3.4.3	Nota Integrativa Comparto Dinamico	PAG.61
3.4.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG.62
3.4.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG.67

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Anna Maria Olivieri

Vice Presidente

Carlo Testa

Consiglieri

Paolo Bicicchi
Angelo Borelli
Marcello Calò
Salvatore Martinelli
Emilio Mussini
Nicola Pessolano

Collegio dei revisori

Presidente

Vito Rosati

Sindaci effettivi

Giorgia Butturi
Giacomo Giovanardi
Claudio Pirazzoli

Sindaci supplenti

Gian Luigi Fiacchi
Massimo Navarra

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers SpA.

Direttore generale – Responsabile del Fondo

Valeria Cavagna

1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	306.883.060	254.912.679
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.753
40	Attività della gestione amministrativa	4.695.081	4.600.123
50	Crediti di imposta	-	6.165
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		311.578.141	259.521.720

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passività della gestione previdenziale	4.074.826	2.925.755
20	Passività della gestione finanziaria	1.435.958	139.674
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.753
40	Passività della gestione amministrativa	1.022.773	680.883
50	Debiti di imposta	2.876.780	432.332
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.410.337	4.181.397
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	302.167.804	255.340.323
CONTI D'ORDINE			
	Crediti per contributi da ricevere	11.103.967	9.690.930
	Contratti futures	3.414.089	3.585.834
	Valute da regolare	3.819.334	1.446.719

2. CONTO ECONOMICO

		31/12/2012	31/12/2011
10	Saldo della gestione previdenziale	22.078.801	24.772.961
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	28.217.832	5.741.450
40	Oneri di gestione	-592.372	-380.503
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	27.625.460	5.360.947
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	49.704.261	30.133.908
80	Imposta sostitutiva	-2.876.780	-426.167
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	46.827.481	29.707.741

3. NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla COVIP in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio, redatto all'unità di euro, è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione per i lavoratori dipendenti dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari – FONCER" , è stato istituito in attuazione degli accordi stipulati tra Assopiastrelle e FILCEA-CGIL, FEMCA-CISL e UILCEM-UIL, senza fine di lucro ed allo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati aventi diritto prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo le seguenti categorie:

- a) i lavoratori operai, qualifiche speciali, impiegati e quadri, nonché i lavoratori dipendenti di cooperative di produzione e lavoro, con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, non in prova, cui si applica il Contratto collettivo nazionale dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari (il "C.C.N.L."), i quali presentino domanda di associazione e, conseguentemente, le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- b) i lavoratori, non in prova, con contratto di inserimento, contratto di apprendistato e contratto a tempo determinato, di durata continuativa superiore a sei mesi;
- c) i lavoratori dipendenti dalle organizzazioni stipulanti il C.C.N.L. previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda ed i dipendenti del Fondo.

Il Fondo in data 14 Marzo 2001 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 107.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione ha conferito tale incarico al consigliere Salvatore Martinelli.

Gestione delle risorse e linee di investimento

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 31 agosto 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato ed è stato istituito il comparto Garantito; alle due linee sono affluite le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti. A partire dal mese di maggio 2008 infine il Fondo ha istituito un terzo comparto di investimento denominato Dinamico.

I comparti e gli enti a cui è affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo, sono:

- **Bilanciato:** Eurizon Capital SGR.; Pioneer Investment Management SGR S.p.A.; Dexia Asset Management SpA;
- **Garantito:** Eurizon Vita S.p.A. con delega a Eurizon Capital SGR S.p.A. sino al 01 luglio 2012 e dal 02 luglio 2012 Pioneer Investment Management SGR S.p.A.;
- **Dinamico:** Dexia Asset Management S.p.A.

Fermi restando i criteri ed i limiti stabiliti dal D.Lgs. 252/05, dal Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio-lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 30%.

Strumenti finanziari:

- titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria;
- titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati;
- OICR (in via residuale);
- Previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (tendenzialmente *investment grade*). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio di cambio: gestito attivamente

Benchmark:

- 15% indice Merrill Lynch Euro Govt Bill index TR;
- 55% indice JPMorgan Global Govt Bond Emu LC TR ;
- 15% indice MSCI Europe TR;
- 15% indice MSCI ex Europe TR.

Comparto Garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: la garanzia prevede che al momento del diritto al pensionamento, la posizione individuale non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importo riscattati). La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, FONCER comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve / medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve / media durata (*duration* 3 anni).

Strumenti finanziari:

- Titoli di debito quotati;
- Titoli di debito non quotati, solo se emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE;
- OICR (in via residuale).

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con *rating* elevato (*investment grade*).

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Rischio cambio: coperto.

Benchmark:

- 95% indice JP Morgan EGBI 1-5 anni TR
- 5% MSCI EMU Net return con dividendi reinvestiti TR.

Benchmark dal 01 marzo 2010:

- 100% indice MTS BOT

Benchmark dal 02 luglio 2012:

- 50% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
- 50% JPMorgan EMU Bond IG 1/3 anni

Comparto Dinamico

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 10 anni).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria (mediamente pari al 40%).

Strumenti finanziari:

- titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati;
- titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria;
- OICR (in via residuale);
- previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade).

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE e mercati asiatici; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

- 10% Merrill Lynch Euro Govt Bill Index
- 30% JPMorgan Global Govt Bond Emu Index
- 30% MSCI Europe USD Index converted into euro
- 30% MSCI World ex Europe USD Index converted into euro.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria "Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane", con sede a Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare, in tutto o in parte, il patrimonio del Fondo presso Monte Titoli S.p.A., ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di

titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite è affidata ai seguenti soggetti sulla base delle convenzioni siglate dal fondo:

- in data 09 febbraio 2009 con la compagnia UGF Assicurazioni S.p.A. con sede legale in Bologna, Via Stalingrado 45, società unipersonale soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,
- in data 16 marzo 2009 con la compagnia Assicurazioni Generali S.p.A. e INA Assitalia S.p.A., costituite in raggruppamento Temporaneo di Imprese (di seguito RTI) rappresentato da Assicurazioni Generali S.p.A., con sede legale in Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2 in riferimento all'erogazione di rendite assistite da LTC (Long Term Care).

Le Convenzioni hanno decorrenza dalla data di sottoscrizione e durata decennale. Pertanto le convenzioni scadranno nel 2019.

Prestazioni accessorie

Con decorrenza 1 agosto 2005 il Fondo ha stipulato una polizza con Assicurazioni Generali S.p.A. con la finalità di erogare agli iscritti prestazioni accessorie per gli eventi di invalidità e premorienza. Al fine del pagamento dei premi relativi a tale polizza, il Fondo raccoglie mensilmente, in aggiunta ai contributi destinati all'investimento, dei contributi da destinare a coperture accessorie. Detti contributi, che non vanno ad incrementare le posizioni individuali, sono iscritti, conformemente alle disposizioni COVIP, come provento alla voce 10-a del Conto Economico "Contributi per le prestazioni" e come onere alla voce 10-f "Premi per prestazioni accessorie".

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2012 è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono state redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono state redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti per competenza, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel *benchmark* a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine, che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o sul decremento (che comporta un credito) del valore del patrimonio dell'esercizio.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione a tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi a fine esercizio tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 302 unità, per un totale di 15.632 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2012	ANNO 2011
Aderenti attivi	15.632	16.114
Aziende	302	305

Fase di accumulo

- ⇒ Lavoratori attivi: 15.632
- ⇒ Comparto Bilanciato: 13.951
- ⇒ Comparto Garantito: 1.406
- ⇒ Comparto Dinamico: 275

Fase di erogazione

Non ci sono aderenti pensionati percettori di rendita.

Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2012 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
AMMINISTRATORI	19.973	20.000
SINDACI	14.583	15.750

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,55%, nel rispetto di quanto stabilito dall'art.69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n.388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualunque sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media 2012	Media 2011
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	4	4
Totale	5	5

Deroghe e principi particolari amministrativi

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo, le medesime sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla COVIP, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione ed esposizione adottati.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	306.883.060	254.912.679
20-a) Depositi bancari	5.952.829	10.429.430
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	188.242.177	160.109.726
20-d) Titoli di debito quotati	16.697.160	10.473.669
20-e) Titoli di capitale quotati	41.346.533	53.494.543
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	49.977.293	17.245.418
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.878.093	2.773.952
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	834.973	87.088
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	954.002	298.853
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.753
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.695.081	4.600.123
40-a) Cassa e depositi bancari	4.633.746	4.552.872
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.622	3.227
40-c) Immobilizzazioni materiali	21.806	32.422
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	37.907	11.602
50 Crediti di imposta	-	6.165
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	311.578.141	259.521.720

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.074.826	2.925.755
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.074.826	2.925.755
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.435.958	139.674
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.415.643	123.527
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	20.315	16.147
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.753
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.022.773	680.883
	40-a) TFR	1.665	1.491
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	583.366	329.783
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	437.742	349.609
50	Debiti di imposta	2.876.780	432.332
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.410.337	4.181.397
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	302.167.804	255.340.323
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	11.103.967	9.690.930
	Contributi da ricevere	-11.103.967	-9.690.930
	Contratti futures	3.414.089	3.585.834
	Controparte c/contratti futures	-3.414.089	-3.585.834
	Valute da regolare	3.819.334	1.446.719
	Controparte per valute da regolare	-3.819.334	-1.446.719

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	22.078.801	24.772.961
10-a) Contributi per le prestazioni	41.205.763	43.176.774
10-b) Anticipazioni	-4.675.183	-3.148.886
10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.728.538	-12.451.243
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.913.147	-1.976.792
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-810.130	-825.966
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-926
10-i) Altre entrate previdenziali	36	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	28.217.832	5.741.450
30-a) Dividendi e interessi	8.265.285	6.627.816
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.949.984	-886.366
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	2.563	-
40 Oneri di gestione	-592.372	-380.503
40-a) Societa' di gestione	-509.395	-308.970
40-b) Banca depositaria	-82.977	-71.533
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	27.625.460	5.360.947
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.038.307	983.299
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-103.220	-111.181
60-c) Spese generali ed amministrative	-250.287	-234.957
60-d) Spese per il personale	-291.718	-289.444
60-e) Ammortamenti	-12.223	-18.943
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	56.883	20.835
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-437.742	-349.609
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	49.704.261	30.133.908
80 Imposta sostitutiva	-2.876.780	-426.167
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	46.827.481	29.707.741

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
BILANCIATO	925.941	91,46
GARANTITO	72.210	7,13
DINAMICO	14.235	1,41
Totale	1.012.386	100

3.1.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.695.081

a) Cassa e depositi bancari

€ 4.633.746

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
C/c raccolta n. 0018530000	3.508.035
C/c coperture accessorie n. 0016626900	511.624
C/c spese liquidazione n. 18530200	387.169
C/c spese amministrative n. 0018530100	226.663
Cash Card	199
Denaro ed altri valori in cassa	78
Debiti vs Banche per competenze	-22
Totale	4.633.746

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 1.622

La voce, indicata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, si riferisce a software (€ 1.622)

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Saldo al 31 dicembre 2012
Marchio	7.200	-7.200	-
Spese su immobili di terzi	22.887	-22.887	-

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Saldo al 31 dicembre 2012
Software	10.428	-8.806	1.622
Totale	40.515	-38.893	1.622

c) Immobilizzazioni materiali

€ 21.806

La voce, anch'essa valorizzata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, comprende gli arredi della sede (€ 14.460), le attrezzature d'ufficio (€ 2.155) e un impianto (€ 5.191) necessari alle esigenze del Fondo.

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Saldo al 31 dicembre 2012
Impianto	18.540	-13.349	5.191
Macchine e attrezzature d'ufficio	22.675	-20.520	2.155
Mobili e arredamento d'ufficio	51.900	-37.440	14.460
Totale	93.115	-71.309	21.806

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Saldo al 01.01.2012	3.229	32.422
INCREMENTI DA		
Acquisti		
Altre variazioni		
DECREMENTI DA		
Vendite		
Ammortamenti	1.607	10.616
Arrotondamenti		
Saldo al 31.12.2012	1.622	21.806

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 37.907

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	30.450
Risconti Attivi	7.403
Depositi cauzionali	47
Crediti verso INAIL	7
Totale	37.907

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2012 dei costi addebitati nel 2011 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Assicurazioni	5.092
Canone Telefonico	393
Servizio Fornitura Servizi	1.918
Totale	7.403

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.022.773

a) TFR

€ 1.665

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2012 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 583.366

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Altri debiti	451.102
Fornitori	34.917
Personale conto ferie	25.038
Fatture da ricevere	22.879
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	18.628
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	16.239
Debiti verso Previdai	4.028
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.179
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.391
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.890
Debiti verso Fondi Pensione	1.223
Debiti verso Gestori	1.203
Personale conto 14 ^{esima}	421
Erario addizionale regionale	148
Personale conto nota spese	43
Erario addizionale comunale	37

Descrizione	Importo
Totale	583.366

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
Assistenza Informatica	827
Compenso sindacale	4404
Controllo interno	2.977
Service amministrativo	22.750
Spese per acquisto di cancelleria	805
Spese per fornitura servizi	265
Spese per viaggi e trasferte	429
Spese servizio copiatrice	995
Spese telefoniche	983
Spese Varie	482
Totale	34.917

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
Spese per società di revisione	12.803
Compenso amministratori	4.612
Spese per smaltimento rifiuti	47
Spese per consulente del lavoro	3.712
Spese per illuminazione	467
Spese per fornitura gas	645
Spese telefoniche	593
Totale	22.879

Le voci Personale c/ferie e Rateo premi personale dipendente si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2011.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2013.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FONCER relativi al mese di Dicembre 2012 e regolarizzati nel mese di gennaio 2013.

Gli Altri debiti fanno riferimento ai premi per prestazioni accessorie da trasferire alla compagnia Assicurazioni Generali e rappresentano la differenza tra quanto dovuto a titolo di premi per prestazioni accessorie e quanto effettivamente versato alla stessa per la polizza a copertura degli eventi di invalidità/premiorienza.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 437.742**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Nella tabella che segue si evidenzia lo sviluppo della posta nell'esercizio:

Quote associative incassate nell'esercizio	602.091
Quote per prestazioni accessorie girate a copertura oneri amministrativi	56.798
Quote di iscrizione incassate nell'esercizio	3.888
Entrate riscontate dall'esercizio 2012	349.609
Altre entrate amministrative	25.921
Totale entrate 2012 (A)	1.038.307
Totale spese amministrative 2012 (B)	600.565
Saldo amministrativo 2012 patrimonializzato (C)	-
Risconto passivo al 31 dicembre 2012 (A - B - C)	437.742

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -**

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 1.038.307**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	602.091
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	349.609
Entrate contributi per copertura oneri amministrativi	56.798
Trattenute per copertura oneri funzionamento	25.921
Quote iscrizione	3.888
Totale	1.038.307

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -103.220**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e alle spese per il servizio hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative**€ -250.287**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Consulenze tecniche	38.026

Descrizione	Importo
Compensi Consiglio di Amministrazione	21.086
Contributo annuale Covip	20.831
Compensi Collegio Sindacale	18.446
Controllo interno	15.815
Spese per stampa ed invio certificati	12.904
Contratto fornitura servizi	12.799
Compensi Societa' di Revisione	11.987
Spese promozionali	10.778
Premi Assicurativi	8.642
Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione	7.638
Bolli e Postali	7.053
Spese telefoniche	5.854
Spese per illuminazione	5.833
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	5.698
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	5.055
Spese grafiche e tipografiche	4.780
Quota associazioni di categoria	4.715
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	3.787
Spese di assistenza e manutenzione	3.313
Viaggi e trasferte	2.914
Spese varie	2.842
Spese per gestione dei locali	2.673
Spese per organi sociali	2.144
Spese hardware e software	2.099
Rimborso spese societa' di revisione	2.027
Rimborso spese delegati	1.826
Imposte e Tasse diverse	1.509
Rimborsi spese Collegio Sindacale	1.454
Spese pubblicazione bando di gara	1.266
Contributo INPS amministratori	1.260
Servizi vari	943
Spese legali e notarili	674
Canone e spese gestione sito internet	620
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	373
Vidimazioni e certificazioni	293
Rimborso spese controllo interno	274

Descrizione	Importo
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	29
Rimborso spese collaboratori esterni	27
Totale complessivo	250.287

d) Spese per il personale

€ -291.718

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde personale	204.938
Contributi previdenziali dipendenti	57.021
T.F.R.	12.594
Rimborsi spese trasferte Direttore	5.943
Contributi previdenziali Previdai	3.622
Contributi previdenziali dirigenti	3.015
Contributi fondi pensione	1.855
Contributi assistenziali dirigenti	1.201
INAIL	701
Rimborsi spese dipendenti	452
Viaggi e trasferte dipendenti	378
Arrotondamento attuale	24
Arrotondamento precedente	-26
Totale complessivo	291.718

e) Ammortamenti

€ -12.223

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	6.194
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	2.225
Ammortamento Impianti	2.197
Ammortamento Software	1.607
Totale complessivo	12.223

g) Oneri e proventi diversi

€ 56.883

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Importo
Sopravvenienze attive	57.011
Interessi attivi bancari	4.666
Altri ricavi e proventi	24
Arrotondamento Attivo Contributi	5
Arrotondamenti attivi	3
Totale	61.709

Oneri

	Importo
Sopravvenienze passive	4.319
Oneri bancari	426
Altri costi e oneri	50
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	24
Interessi Passivi c/c	3
Arrotondamento Passivo Contributi	3
Arrotondamenti passivi	1
Totale	4.826

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi del precedente esercizio.

Le sopravvenienze attive si riferiscono per lo più al recupero eccedenze su dividendi degli anni precedenti .

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -437.742

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	284.693.826	236.615.829
20-a) Depositi bancari	4.318.982	8.855.537
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	172.482.401	150.086.853
20-d) Titoli di debito quotati	16.697.160	8.547.279
20-e) Titoli di capitale quotati	41.346.533	53.494.543
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	45.354.834	12.595.653
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.704.941	2.654.179
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	834.973	82.932
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	954.002	298.853
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.250.492	4.122.594
40-a) Cassa e depositi bancari	4.194.395	4.079.148
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.483	2.968
40-c) Immobilizzazioni materiali	19.944	29.810
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	34.670	10.668
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	288.944.318	240.738.423

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.763.701	2.652.342
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.763.701	2.652.342
20	Passivita' della gestione finanziaria	947.956	128.820
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	927.641	112.673
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	20.315	16.147
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	935.440	626.036
	40-a) TFR	1.522	1.371
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	533.554	303.218
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	400.364	321.447
50	Debiti di imposta	2.762.393	427.639
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.409.490	3.834.837
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	280.534.828	236.903.586
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.155.826	8.910.295
	Contributi da ricevere	-10.155.826	-8.910.295
	Contratti futures	3.414.089	3.585.834
	Controparte c/contratti futures	-3.414.089	-3.585.834
	Valute da regolare	3.819.334	1.446.719
	Controparte per valute da regolare	-3.819.334	-1.446.719

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	19.868.432	21.473.860
10-a) Contributi per le prestazioni	37.281.308	38.489.452
10-b) Anticipazioni	-4.463.968	-2.977.241
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.397.123	-11.473.604
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.741.684	-1.737.855
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-810.130	-825.966
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-926
10-i) Altre entrate previdenziali	29	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.069.252	5.665.579
30-a) Dividendi e interessi	7.824.653	6.364.577
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.244.599	-698.998
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-544.307	-345.067
40-a) Societa' di gestione	-467.882	-279.046
40-b) Banca depositaria	-76.425	-66.021
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	26.524.945	5.320.512
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	949.649	904.091
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-94.406	-102.225
60-c) Spese generali ed amministrative	-228.916	-216.031
60-d) Spese per il personale	-266.810	-266.129
60-e) Ammortamenti	-11.179	-17.416
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	52.026	19.157
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-400.364	-321.447
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	46.393.377	26.794.372
80 Imposta sostitutiva	-2.762.135	-427.639
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	43.631.242	26.366.733

3.2.3 – Nota integrativa comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

	2012		2011	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	15.856.652,032	236.903.586	14.390.816,404	210.536.853
a) Quote emesse	2.307.071,696	37.281.337	2.576.533,116	38.489.452
b) Quote annullate	-1.043.764,748	-17.412.905	-1.110.697,488	-17.015.592
c) Variazione del valore quota		23.762.810		4.892.873
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		43.631.242		26.366.733
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.119.958,980	280.534.828	15.856.652,032	236.903.586

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 14,940.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 16,386.

Il controvalore della differenza tra quote emesse (punto a) e quote annullate (punto b), di € 19.868.432, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote (punto c) è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2012, comparato con il 31 dicembre 2011:

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Investimenti	284.720.572	236.889.486
Attività della gestione amministrativa	-	-
Proventi maturati e non riscossi	2.706.098	2.660.571
Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	287.426.670	239.550.057
Passività della gestione previdenziale	3.181.751	2.090.011
Passività della gestione finanziaria	681.419	16.148
Passività della gestione amministrativa	-	-
Oneri maturati e non liquidati	266.537	112.673
Debiti di imposta	2.762.135	427.639
TOTALE PASSIVITA'	6.891.842	2.646.471
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	280.534.828	236.903.586
Numero delle quote in essere	17.119.958,980	15.856.652,032
Valore unitario della quota	16,386	14,940

Nella tabella seguente si riporta la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2012:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio	15,206	16.089.094,010	244.655.377,66
Febbraio	15,421	16.167.699,525	249.316.850,22
Marzo	15,483	16.247.635,014	251.562.696,40
Aprile	15,485	16.327.759,000	252.842.459,97
Maggio	15,502	16.440.164,273	254.857.217,80
Giugno	15,599	16.568.497,664	258.445.906,92
Luglio	15,969	16.693.411,477	266.573.133,11
Agosto	16,052	16.777.034,585	269.304.993,99
Settembre	16,129	16.900.138,024	272.585.908,39
Ottobre	16,139	16.978.424,873	274.010.964,77
Novembre	16,313	17.064.010,352	278.369.262,98
Dicembre	16,386	17.119.958,980	280.534.827,97

3.2.3.1 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 284.693.826

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle Eurizon Capital SGR, Pioneer Investment Management SGR e Dexia SA, le quali gestiscono il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Gestore	Importo
Dexia Asset Management S.p.A.	93.504.123
Eurizon Capital SGR S.p.A.	96.900.288
Pioneer Investment Management SGR	93.379.211
Totale	283.783.622

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria", (€ 283.745.870) secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	283.783.622
Debiti per commissioni banca depositaria	-38.847
Ratei e risconti attivi - conti correnti	1.095
Totale	283.745.870

a) Depositi bancari

€ 4.318.982

La voce è composta per € 4.317.826 dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria e per € 1.156 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti suddivisi per gestore è esposto nella tabella seguente:

Gestore	Valore nominale	Divisa	Controvalore in €
DEXIA SPA	189.719,300	AUD	149.244
DEXIA SPA	178.517,700	CAD	135.889
DEXIA SPA	3.832,750	CHF	3.175
DEXIA SPA	312.673,990	DKK	41.908
DEXIA SPA	1.998.756,540	EUR	1.998.757
DEXIA SPA	13.895,370	GBP	17.027
DEXIA SPA	2.287.320,000	JPY	20.133
DEXIA SPA	480.447,180	NOK	65.382
DEXIA SPA	971.773,770	SEK	113.234
DEXIA SPA	35.827,170	USD	27.154
EURIZON SGR	485,650	AUD	382
EURIZON SGR	8.323,970	CAD	6.336
EURIZON SGR	16.535,470	CHF	13.697
EURIZON SGR	483.401,060	DKK	64.790
EURIZON SGR	91.510,740	EUR	91.511
EURIZON SGR	47.780,550	GBP	58.547
EURIZON SGR	330.450,000	JPY	2.909
EURIZON SGR	47.675,500	NOK	6.488
EURIZON SGR	152.126,940	PLN	37.341
EURIZON SGR	218.030,960	SEK	25.406
EURIZON SGR	8.483,310	USD	6.430
PIONEER SGR	6.055,430	AUD	4.764
PIONEER SGR	12.379,150	CAD	9.423
PIONEER SGR	27.595,460	CHF	22.859
PIONEER SGR	32.838,690	DKK	4.401
PIONEER SGR	994.327,670	EUR	994.328
PIONEER SGR	118.427,560	GBP	145.114
PIONEER SGR	3.716.807,000	JPY	32.715
PIONEER SGR	31.078,080	NOK	4.229
PIONEER SGR	388.136,310	PLN	95.272
PIONEER SGR	862.392,260	SEK	100.488
PIONEER SGR	24.399,160	USD	18.493
Totale			4.317.826

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 172.482.401

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di Stato Italia	59.115.395
Titoli di Stato altri paesi UE	112.717.996

Descrizione	Importo
Titoli di Stato altri paesi OCSE	649.010
Totale	172.482.401

d) Titoli di debito quotati

€ 16.697.160

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di debito quotati Italia	1.447.861
Titoli di debito quotati altri paesi UE	13.301.645
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.595.897
Titoli di debito quotati altri paesi non OCSE	351.757
Totale	16.697.160

e) Titoli di capitale quotati

€ 41.346.533

La voce si compone nel modo seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di capitale quotati Italia	1.386.069
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	25.831.321
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	14.129.143
Totale	41.346.533

h) Quote di O.I.C.R.

€ 45.354.834

La voce si compone nel modo seguente:

Descrizione	Importo
Quote di OICVM altri paesi UE	45.354.834
Totale	45.354.834

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	18.444.285	6,38
2	EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	LU0130323941	I.G - OICVM UE	12.525.667	4,33
3	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	10.071.724	3,49
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.547.470	2,61
5	UK TSY 4 3/4% 2020 07/03/2020 4,75	GB00B058DQ55	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.339.597	2,54
6	UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.223.618	1,81
7	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.969.950	1,72

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.786.440	1,66
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.457.302	1,54
10	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.210.290	1,46
11	CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.181.711	1,45
12	UK TSY 4 3/4% 2038 07/12/2038 4,75	GB00B00NY175	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.227.913	1,12
13	BELGIUM KINGDOM 28/09/2017 5,5	BE0000300096	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.109.725	1,08
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.046.953	1,05
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.850.028	0,99
16	UK TSY 4 3/4% 2015 07/09/2015 4,75	GB0033280339	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.737.415	0,95
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.667.373	0,92
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.600.978	0,9
19	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.468.229	0,85
20	PIIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	2.421.078	0,84
21	EFSF 12/03/2014 1	EU000A1G0AG3	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.414.432	0,84
22	UK TSY 5% 2014 07/09/2014 5	GB0031829509	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.258.380	0,78
23	UK TSY 4 1/4% 2027 07/12/2027 4,25	GB00B16NNR78	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.125.640	0,74
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.079.633	0,72
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.072.379	0,72
26	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.970.700	0,68
27	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.968.192	0,68
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.943.262	0,67
29	EURIZON EASYFUND-EQ JAPAN-I	LU0130322976	I.G - OICVM UE	1.892.080	0,65
30	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.873.938	0,65
31	BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.801.197	0,62
32	UK TSY 2% 2016 22/01/2016 2	GB00B3QCG246	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.793.904	0,62
33	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.782.121	0,62
34	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.752.048	0,61
35	UK TSY 2 3/4% 2015 22/01/2015 2,75	GB00B4LFR36	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.730.861	0,6
36	UK TSY 3 3/4% 2021 07/09/2021 3,75	GB00B4RMG977	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.726.144	0,6
37	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.719.041	0,59
38	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.634.715	0,57
39	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.555.554	0,54
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.524.924	0,53
41	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.443.084	0,5
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.411.681	0,49
43	UK TSY 2 1/4% 2014 07/03/2014 2,25	GB00B3KJDW09	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.319.558	0,46
44	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.313.727	0,45
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.299.568	0,45
46	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.296.546	0,45
47	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.193.546	0,41
48	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.179.980	0,41
49	UK TSY 4% 2016 07/09/2016 4	GB00B0V3WX43	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.173.675	0,41
50	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625	XS0605958791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.166.020	0,4
51	Altri			116.576.652	40,35
	Totale			275.880.928	95,50%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	59.115.394	112.717.996	649.011	-	172.482.401
Titoli di Debito quotati	1.447.861	13.301.645	1.595.897	351.757	16.697.160
Titoli di Capitale quotati	1.386.069	25.831.321	14.129.143	-	41.346.533
Quote di OICR	-	45.354.834	-	-	45.354.834
Depositi bancari	4.318.982	-	-	-	4.318.982
TOTALE	66.268.306	197.205.796	16.374.051	351.757	280.199.910

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Depositi bancari	Totale
EUR	129.316.929	16.697.160	62.541.631	2.273.982	210.829.702
USD	-	-	9.618.077	52.076	9.670.153
JPY	-	-	-	482.607	482.607
GBP	36.352.784	-	9.356.312	220.688	45.929.784
CHF	649.010	-	3.815.107	39.731	4.503.848
SEK	2.308.963	-	624.579	239.128	3.172.670
DKK	2.086.939	-	111.415	111.100	2.309.454
NOK	-	-	634.246	76.099	710.345
CAD	-	-	-	319.821	319.821
AUD	-	-	-	371.138	371.138
Altre valute	1.767.776	-	-	132.612	1.900.388
Totale	172.482.401	16.697.160	86.701.367	4.318.982	280.199.910

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio si rilevano le seguenti operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore divisa ricalcolato
ABB LTD-REG	CH0012221716	27/12/2012	04/01/2013	5209	CHF	81.727
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	27/12/2012	02/01/2013	654	EUR	62.127
ASML HOLDING NV	NL0010273215	27/12/2012	02/01/2013	929	EUR	44.573
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	27/12/2012	02/01/2013	1062	GBP	40.618
CENTRICA PLC	GB00B033F229	27/12/2012	02/01/2013	8555	GBP	35.517
CENTRICA PLC	GB00B033F229	28/12/2012	03/01/2013	17227	GBP	71.109
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	27/12/2012	04/01/2013	829	CHF	48.835
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	27/12/2012	04/01/2013	3442	CHF	64.149

ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	27/12/2012	03/01/2013	6463	SEK	48.889
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	27/12/2012	02/01/2013	2983	GBP	49.296
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	DE0006048432	28/12/2012	02/01/2013	343	EUR	21.178
KONE OYJ-B	FI0009013403	27/12/2012	02/01/2013	143	EUR	8.025
KONE OYJ-B	FI0009013403	28/12/2012	03/01/2013	1267	EUR	70.538
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	28/12/2012	03/01/2013	9632	EUR	4.518
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	27/12/2012	02/01/2013	1556	GBP	40.891
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	27/12/2012	02/01/2013	1508	GBP	40.759
Totale						732.749

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore divisa ricalcolato
BT GROUP PLC	GB0030913577	27/12/2012	02/01/2013	12869	GBP	-37.674
DASSAULT SYSTEMES SA	FR0000130650	27/12/2012	02/01/2013	102	EUR	-8.642
DASSAULT SYSTEMES SA	FR0000130650	28/12/2012	03/01/2013	308	EUR	-26.132
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	27/12/2012	02/01/2013	2060	EUR	-34.178
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	28/12/2012	02/01/2013	935	EUR	-15.511
FIAT INDUSTRIAL	IT0004644743	27/12/2012	03/01/2013	1602	EUR	-13.239
FIAT INDUSTRIAL	IT0004644743	28/12/2012	04/01/2013	3315	EUR	-27.412
GAS NATURAL SDG SA	ES0116870314	27/12/2012	02/01/2013	2234	EUR	-31.073
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	27/12/2012	02/01/2013	11431	EUR	-48.048
KINGFISHER PLC	GB0033195214	27/12/2012	02/01/2013	13925	GBP	-48.852
MEGGITT PLC	GB0005758098	27/12/2012	02/01/2013	1781	GBP	-8.534
MEGGITT PLC	GB0005758098	28/12/2012	03/01/2013	6457	GBP	-30.698
NOKIA OYJ	FI0009000681	27/12/2012	02/01/2013	14049	EUR	-42.337
RIO TINTO PLC	GB0007188757	27/12/2012	02/01/2013	367	GBP	-16.011
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	27/12/2012	02/01/2013	2430	GBP	-26.563
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	28/12/2012	03/01/2013	1428	GBP	-15.581
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE0000148884	27/12/2012	03/01/2013	3512	SEK	-22.805
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE0000148884	28/12/2012	04/01/2013	6485	SEK	-41.974
STATOIL ASA	NO0010096985	28/12/2012	04/01/2013	4456	NOK	-84.775
TELENOR ASA	NO0010063308	28/12/2012	04/01/2013	3156	NOK	-48.715
XSTRATA PLC	GB0031411001	27/12/2012	02/01/2013	2449	GBP	-32.351
Totale						-661.105

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Si espongono le posizioni aperte alla chiusura dell'esercizio per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	235.000	1,20720	194.665
GBP	CORTA	650.000	0,81610	796.471
JPY	CORTA	155.000.000	113,61000	1.364.317
JPY	LUNGA	75.000.000	113,61000	660.153
NOK	LUNGA	965.000	7,34830	131.323
SEK	CORTA	223.000	8,58200	25.985

SEK	LUNGA	344.000	8,58200	40.084
USD	CORTA	800.000	1,31940	606.336
Totale				3.819.334

Si espongono di seguito i derivati su indici in essere alla chiusura dell'esercizio:

Tipologia contratto	Strumento/indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti - sottostante
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar13	LUNGA	CAD	974.743
Futures	SPI 200 FUTURES Mar13	LUNGA	AUD	998.584
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar13	LUNGA	JPY	1.440.762
Totale				3.414.089

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si fornisce la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio con riferimento alle diverse tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria. Esso può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	4,718	6,350	5,092	-
Titoli di Debito quotati	4,860	4,084	4,974	5,427

Situazioni di conflitto d' interesse

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Div.	Controvalore
1	EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	LU0130323941	174040,114	EUR	12.525.667
2	EURIZON EASYFUND-EQ JAPAN-I	LU0130322976	35293,417	EUR	1.892.080
3	PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	2200	EUR	2.421.078
4	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	17700	EUR	18.444.285
5	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	8450	EUR	10.071.724
6	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	90231	EUR	117.300
7	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	6587	EUR	90.505
	Totale				45.562.639

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in essere le posizioni di conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta; tali posizioni sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-121.963.449	100.793.323	-21.170.126	222.756.772
Titoli di Debito quotati	-11.753.741	2.853.210	-8.900.531	14.606.951
Titoli di Capitale quotati	-77.728.762	96.739.068	19.010.306	174.467.830
Quote di OICR	-31.223.548	739.094	-30.484.454	31.962.642
Totale	-242.669.500	201.124.695	-41.544.805	443.794.195

Commissioni di negoziazione

Si fornisce dettaglio delle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni connesse alla gestione degli investimenti:

	Commissioni su acquisti	Commissioni vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	222.756.772	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	14.606.951	-
Titoli di Capitale quotati	93.982	61.796	155.778	174.467.830	0,089
Quote di OICR	-	-	-	31.962.642	-
Totale	93.982	61.796	155.778	443.794.195	0,035

l) Ratei e risconti attivi

€ 2.704.941

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo
Ratei attivi per interessi su titoli di stato	2.387.090
Ratei attivi per interessi su titoli di debito	317.851
Totale	2.704.941

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 834.973

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione	Importo
Crediti <i>pending</i>	732.748
Comissioni di retrocessione	64.418
Dividendi <i>pending</i>	37.807

Totale	834.973
---------------	----------------

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 954.002

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *future* aperte.

Descrizione	Importo
Margini positivi su operazioni <i>forward</i>	823.915
Margini positivi su operazioni <i>future</i>	130.087
Totale	954.002

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.250.492

a) Cassa e depositi bancari

€ 4.194.395

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 1.483

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 19.944

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 34.670

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 3.763.701

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 3.763.701

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.383.594
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	880.234
Erario ritenute su redditi da capitale	293.049

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	276.881
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	271.948
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	267.986
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	222.910
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	84.997
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	80.876
Contributi da rimborsare	523
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	443
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	134
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	123
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	3
Totale	3.763.701

I debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a Foncer, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso l'Erario rappresentano l'importo delle ritenute ed addizionali IRPEF applicate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2012, che sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2013.

I contributi da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 947.956

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 927.641

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	661.104
Debiti per commissioni di overperformance	157.571
Debiti per commissione di gestione	70.119
Debiti per commissioni banca depositaria	38.847
Totale	927.641

e) Debiti su operazioni forward / future

€ 20.315

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 935.440****a) TFR****€ 1.522**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2012 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 533.554**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 400.364**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri. Lo sviluppo della posta nell'esercizio viene dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di Imposta**€ 2.762.393**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 280.534.828**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 288.944.318, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 8.409.490.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 10.155.826. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 4.514.970: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2012, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 5.640.856: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2012.

Si evidenzia inoltre l'importo di € 3.414.089, relativo al controvalore delle posizioni in contratti *futures* alla data di chiusura dell'esercizio.

Le valute da regolare risultano pari a € 3.819.334 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 19.868.432

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 37.281.308

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	36.162.655
Contributi per coperture accessorie	810.130
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	244.127
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	64.396
Totale	37.281.308

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2012 distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	5.723.228
Azienda	6.843.374
TFR	23.596.053
Totale	36.162.655

b) Anticipazioni

€ -4.463.968

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -10.397.123

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuale - riscatto immediato	6.990.382
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.605.753
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	599.598
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	575.438
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	383.883
Riscatto per conversione comparto	242.069
Totale	10.397.123

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -1.741.684**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

f) Premi per prestazioni accessorie**€ -810.130**

E' iscritto in questa voce l'importo dei contributi incassati nell'esercizio non destinati all'investimento bensì al pagamento di premi per prestazioni accessorie.

i) Altre entrate previdenziali**€ 29**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 27.069.252**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato positivo della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.930.197	8.225.754
Titoli di Debito quotati	466.533	778.516
Titoli di Capitale quotati	1.391.336	7.266.109
Quote di OICVM	-	2.274.726
Depositi bancari	36.587	-22.330
Futures	-	511.509
Risultato della gestione cambi	-	115.327
Commissioni di negoziazione	-	-155.778
Commissioni di retrocessione	-	301.340
Altri costi	-	-50.584
Altri ricavi	-	10
Totale	7.824.653	19.244.599

Di seguito si dettaglia la composizione delle voci 30-a e 30-b:

a) Dividendi e interessi**€ 7.824.653**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Titoli di Stato	5.930.197
Titoli di Capitale quotati	1.391.336
Depositi bancari	36.587
Titoli di Debito quotati	466.533
Totale	7.824.653

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 19.244.599**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato	7.559.959
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di debito	761.497
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di capitale	2.796.789
Plusvalenze/Minusvalenze su quote di OICVM	-474.637
Plusvalenze/Minusvalenze da cambi	-42.900
Profitti realizzati su titoli di Stato	1.460.105
Perdite realizzate su titoli di Stato	-794.310
Profitti su titoli di debito	36.605
Perdite su titoli di debito	-19.586
Profitti su titoli di capitale	7.431.630
Perdite su titoli di capitale	-2.962.310
Profitti realizzati da cambi	208.123
Profitti realizzati su OICVM	2.749.363
Differenziale futures	511.509
Differenziale divisa	115.327
Commissioni di retrocessione	301.340
Perdite realizzate da cambi	-187.553
Commissioni di negoziazione	-155.778
Bolli e spese su operazioni finanziarie	-50.508
Altri oneri	-76
Altri proventi	10
Totale	19.244.599

40 - Oneri di gestione

€ -544.307

a) Società di gestione

€ -467.882

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Dexia Asset Management S.p.A.	87.118	80.023	167.141
Eurizon Capital SGR S.p.A.	90.932	-22.872	68.060
Pioneer Investment Management SGR	86.189	146.492	232.681
Totale	264.239	203.643	467.882

b) Banca Depositaria

€ -76.425

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 26.524.945

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 27.069.252, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -544.307.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 949.649

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	545.200
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	321.447
Entrate contributi per copertura oneri amministrativi	56.798
Trattenute per copertura oneri funzionamento	23.708
Quote iscrizione	2.496
Totale	949.649

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -94.406

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e per il servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative

€ -228.916

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ -266.810

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

€ -11.179

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

Descrizione	Importo
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.469
Ammortamento immobilizzazioni materiali	9.710
Totale	11.179

g) Oneri e proventi diversi

€ 52.026

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -400.364

La voce rappresenta la quota parte delle entrate a titolo di quote di iscrizione e quote associative incassate nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti che, come consentito dalla COVIP, si è scelto di rinviare al nuovo esercizio a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Per il dettaglio della composizione della voce si rinvia al commento alla voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" nella parte generale della nota integrativa.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 46.393.377**
ante imposta sostitutiva

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione al lordo dell'imposta sostitutiva.

80 – Imposta sostitutiva **€ -2.762.135**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno al netto della gestione previdenziale.

Il prospetto seguente illustra il calcolo del ricavo per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2012	283.296.963
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	236.903.586
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2012	46.393.377
- Saldo della gestione previdenziale	19.868.432
- Premi per prestazioni accessorie	810.130
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	604.494
Base imponibile	25.110.321
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2012 (voce 80 Conto Economico)	2.762.135

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 43.631.242**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione realizzato nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	17.071.477	14.053.096
20-a) Depositi bancari	1.537.684	994.900
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	15.360.641	10.022.873
20-d) Titoli di debito quotati	-	1.926.390
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	985.004
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	173.152	119.773
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	4.156
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.753
40 Attivita' della gestione amministrativa	353.879	395.065
40-a) Cassa e depositi bancari	349.504	391.886
40-b) Immobilizzazioni immateriali	116	217
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.555	2.182
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.704	780
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.425.356	14.450.914

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	266.292	256.526
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	266.292	256.526
20	Passivita' della gestione finanziaria	485.335	8.678
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	485.335	8.678
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.753
40	Passivita' della gestione amministrativa	72.951	45.810
	40-a) TFR	119	100
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	41.609	22.188
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	31.223	23.522
50	Debiti di imposta	57.506	4.693
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		882.084	318.460
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	16.543.272	14.132.454
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	792.005	652.012
	Contributi da ricevere	-792.005	-652.012
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	1.894.732	2.341.367
10-a) Contributi per le prestazioni	3.099.756	3.621.038
10-b) Anticipazioni	-156.724	-146.038
10-c) Trasferimenti e riscatti	-876.844	-894.696
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-171.463	-238.937
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	7	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	613.383	115.832
30-a) Dividendi e interessi	439.941	258.367
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	170.879	-142.535
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	2.563	-
40 Oneri di gestione	-39.529	-28.647
40-a) Società di gestione	-34.722	-24.600
40-b) Banca depositaria	-4.807	-4.047
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	573.854	87.185
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	74.059	66.157
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-7.362	-7.480
60-c) Spese generali ed amministrative	-17.852	-15.808
60-d) Spese per il personale	-20.807	-19.474
60-e) Ammortamenti	-872	-1.275
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	4.057	1.402
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-31.223	-23.522
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.468.586	2.428.552
80 Imposta sostitutiva	-57.768	-4.693
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.410.818	2.423.859

3.3.3 – Nota integrativa comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	2012		2011	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.257.475,984	14.132.454	1.047.910,533	11.708.595
a) Quote emesse	269.418,944	3.099.763	324.034,877	3.621.038
b) Quote annullate	-104.202,400	-1.205.031	-114.469,426	-1.279.671
c) Variazione del valore quota		516.086		82.492
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		2.410.818		2.423.859
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.422.692,528	16.543.272	1.257.475,984	14.132.454

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 11,239.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 11,628.

Il controvalore della differenza tra quote emesse (punto a) e quote annullate (punto b), di € 1.894.732, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote (punto c) è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2012:

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Investimenti	17.134.625	14.157.982
Attività della gestione amministrativa	-	-
Proventi maturati e non riscossi	173.218	120.147
Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	17.307.843	14.278.129
Passività della gestione previdenziale	221.750	132.304
Passività della gestione finanziaria	472.399	-
Passività della gestione amministrativa	-	-
Oneri maturati e non liquidati	12.936	8.678
Debiti di imposta	57.486	4.693
TOTALE PASSIVITA'	764.571	145.675
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	16.543.272	14.132.454
Numero delle quote in essere	1.422.692,528	1.257.475,984

Valore unitario della quota	11,628	11,239
-----------------------------	--------	--------

Nella tabella seguente si riporta la situazione delle quota per ciascuna valorizzazione dell'anno 2012:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio	11,379	1.293.536,314	14.718.544,44
Febbraio	11,491	1.307.638,442	15.025.447,89
Marzo	11,49	1.318.516,276	15.149.287,01
Aprile	11,464	1.331.118,869	15.259.413,96
Maggio	11,39	1.339.626,699	15.258.955,20
Giugno	11,429	1.353.684,980	15.471.526,48
Luglio	11,471	1.370.823,131	15.724.153,65
Agosto	11,53	1.377.331,679	15.880.895,58
Settembre	11,568	1.397.273,841	16.163.248,20
Ottobre	11,591	1.403.394,118	16.266.685,90
Novembre	11,618	1.410.592,719	16.388.511,09
Dicembre	11,628	1.422.692,528	16.543.271,72

3.3.3.1 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 17.071.477

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alla società Eurizon Vita S.p.A., con delega a Eurizon Capital SGR S.p.A. fino al 01 luglio 2012, successivamente Pioneer Investment SGRpA che gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Gestore	Importo
Eurizon Capital SGR S.p.A.	16.588.505
Totale	16.588.505

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 16.586.142), secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	16.588.505
Debiti per commissioni banca depositaria	-2.428
Ratei e risconti attivi - conti correnti	65
Totale	16.586.142

a) Depositi bancari

€ 1.537.684

La voce è composta per € 1.537.619 dal deposito nell'unico conto corrente di gestione detenuto presso la Banca Depositaria e per € 65 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 15.360.641

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di stato Italia	7.134.631
Titoli di stato altri stati UE	8.226.010
Totale	15.360.641

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BELGIUM KINGDOM 28/09/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.398.275	13,76
2	CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.771.078	10,16
3	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.552.206	8,91
4	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.383.005	7,94
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.189.887	6,83
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	999.100	5,73
7	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	943.494	5,41
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	818.853	4,70
9	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	801.119	4,60
10	CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2014 ZERO COUPON	IT0004820251	I.G - TStato Org.Int Q IT	780.806	4,48
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	671.850	3,86
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	595.869	3,42
13	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	455.132	2,61
14	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	404.860	2,32
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	362.795	2,08
16	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2014 1	NL0009690593	I.G - TStato Org.Int Q UE	232.312	1,33
	Totale			15.360.641	88,14

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	7.134.632	8.226.009	15.360.641
Depositi bancari	1.537.684	-	1.537.684
Totale	8.672.316	8.226.009	16.898.325

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	15.360.641	1.537.684	16.898.325
Totale	15.360.641	1.537.684	16.898.325

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio si rilevano le seguenti operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate:

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore divisa ricalcolato
BUONI POL.DEL T. 01/08/2015 3,75	IT0003844534	28/12/2012	03/01/2013	450000	EUR	-472.399
Totale						-472.399

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si fornisce la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio con riferimento alle diverse tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria. Esso può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,992	1,200

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in essere posizioni di conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-22.202.427	15.468.386	-6.734.041	37.670.813
Titoli di Debito quotati	-1.186.201	2.484.817	1.298.616	3.671.018
Quote di OICR	-20.938	1.056.615	1.035.677	1.077.553
Totale	-23.409.566	19.009.818	-4.399.748	42.419.384

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

I) Ratei e risconti attivi

€ 173.152

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli di stato e di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo
Ratei attivi su titoli di Stato	173.152
Totale	173.152

40 - Attività della gestione amministrativa € 353.879

a) Cassa e depositi bancari € 349.504

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 116

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 1.555

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 2.704

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 266.292

a) Debiti della gestione previdenziale € 266.292

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	67.033
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	65.872
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	27.445
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	25.513
Erario ritenute su redditi da capitale	22.898
Contributi da riconciliare	21.593
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	21.418
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	14.469

Contributi da rimborsare	41
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	10
Totale	266.292

I debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a Foncer, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della proprio posizione.

I contributi da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

I debiti verso l'Erario rappresentano l'importo delle ritenute ed addizionali IRPEF applicate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2012, che sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2013.

20 - Passività della gestione finanziaria **€485.335**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€485.335**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	472.399
Debiti per commissione di gestione	10.508
Debiti per commissioni banca depositaria	2.428
Totale	485.335

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 72.951**

a) TFR **€ 119**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2012 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa .

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 41.609**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 31.223**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri. Lo sviluppo della posta nell'esercizio viene dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di Imposta**€ 57.506**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 16.543.272**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 17.425.356, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 882.084.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 792.005. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 352.101: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2012, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 439.904: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2013.

3.3.3.2 - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 1.894.732

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 3.099.756

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.874.900
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	198.736
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	26.120
Totale	3.099.756

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2012, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	379.380
Azienda	419.424
TFR	2.076.096
Totale	2.874.900

b) Anticipazioni

€ -156.724

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -876.844

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	551.440
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	130.481
Trasferimento posizione ind.le in uscita	99.679
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	76.719
Riscatto per conversione comparto	18.525
Totale	876.844

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -171.463

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali

€ 7

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 613.383**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato positivo della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	419.030	47.166
Titoli di Debito quotati	19.049	66.463
Quote di OICR	-	50.674
Depositi bancari	1.862	-
Commissioni di retrocessione	-	6.648
Altri costi	-	-72
Totale	439.941	170.879

Di seguito si dettaglia la composizione delle voci 30-a e 30-b:

a) Dividendi e interessi**€ 439.941**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Titoli di Stato	419.030
Titoli di Debito quotati	19.049
Depositi bancari	1.862
Totale	439.941

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 170.879**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato	33.832
Profitti realizzati su titoli di Stato	175.186
Perdite realizzati su titoli di Stato	-161.852
Profitti realizzati su titoli di Debito	68.053
Perdite realizzate su titoli di Debito	-1.590
Profitti realizzati Quote di OICVM	53.015
Perdite realizzate Quote di OICVM	-2.341
Commissioni di retrocessione	6.648
Oneri bancari	-51
Altri costi	-21
Totale	170.879

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate dal fondo**€ 2.563**

pensione

La voce si riferisce all'importo erogato nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento ed il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione **€ -39.529**

a) Società di gestione **€ -34.722**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Eurizon Capital SGR S.p.A.	5.500	9.002
Pioneer Investment	20.220	-
Totale	25.720	9.002

b) Banca Depositaria **€ -4.807**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 573.854**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 613.383, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 39.529

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 74.059**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Entrate servizi-Quota associativa	47.440
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	23.522
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.849
Entrate servizi-Quota iscrizione	1.248
Totale	74.059

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -7.362**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A e al servizio hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -17.852**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -20.807**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -872**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

Descrizione	Importo
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	115
Ammortamento immobilizzazioni materiali	757
Totale	872

g) Oneri e proventi diversi **€ 4.057**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -31.223**

La voce rappresenta la quota parte delle entrate a titolo di quote di iscrizione e quote associative incassate nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti che, come consentito dalla COVIP, si è scelto di rinviare al nuovo esercizio a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Per il dettaglio della composizione della voce si rinvia al commento alla voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" nella parte generale della nota integrativa.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ 2.468.586**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione al lordo dell'imposta sostitutiva.

80 – Imposta sostitutiva **€ -57.768**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno, al netto della gestione previdenziale.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2012	16.601.040
- Patrimonio al 31 dicembre 2011	14.132.454
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2012	2.468.586
- Saldo della gestione previdenziale	1.894.732

- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	48.688
Base imponibile	525.166
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2012 (voce 80 Conto Economico)	57.768

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 2.410.818

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione realizzato nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	5.117.757	4.243.754
20-a) Depositi bancari	96.163	578.993
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	399.135	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	4.622.459	3.664.761
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	90.710	82.464
40-a) Cassa e depositi bancari	89.847	81.838
40-b) Immobilizzazioni immateriali	23	42
40-c) Immobilizzazioni materiali	307	430
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	533	154
50 Crediti di imposta	-	6.165
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.208.467	4.332.383

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
10	Passivita' della gestione previdenziale	44.833	16.887
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	44.833	16.887
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.667	2.176
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.667	2.176
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	14.382	9.037
	40-a) TFR	24	20
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.203	4.377
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6.155	4.640
50	Debiti di imposta	56.881	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		118.763	28.100
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.089.704	4.304.283
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	156.136	128.623
	Contributi da ricevere	-156.136	-128.623
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 – Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	315.637	957.734
10-a) Contributi per le prestazioni	824.699	1.066.284
10-b) Anticipazioni	-54.491	-25.607
10-c) Trasferimenti e riscatti	-454.571	-82.943
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	535.197	-39.961
30-a) Dividendi e interessi	691	4.872
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	534.506	-44.833
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-8.536	-6.789
40-a) Società di gestione	-6.791	-5.324
40-b) Banca depositaria	-1.745	-1.465
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	526.661	-46.750
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	14.599	13.051
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.452	-1.476
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.519	-3.118
60-d) Spese per il personale	-4.101	-3.841
60-e) Ammortamenti	-172	-252
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	800	276
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.155	-4.640
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	842.298	910.984
80 Imposta sostitutiva	-56.877	6.165
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	785.421	917.149

3.4.3 – Nota integrativa comparto Dinamico

Numero e controvalore delle quote

	2012		2011	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	333.288,902	4.304.283	259.322,629	3.387.134
a) Quote emesse	60.071,443	824.699	82.709,172	1.066.284
b) Quote annullate	-36.806,818	-509.062	-8.742,899	-108.550
c) Variazione del valore quota		469.784		-40.585
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		785.421		917.149
Quote in essere alla fine dell'esercizio	356.553,527	5.089.704	333.288,902	4.304.283

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 12,915.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,275.

Il controvalore della differenza tra quote emesse (punto a) e quote annullate (punto b), di € 315.637, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote (punto c) è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2012:

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Investimenti	5.185.280	4.309.252
Attività della gestione amministrativa	-	-
Proventi maturati e non riscossi	20	114
Crediti di imposta	-	6.165
TOTALE ATTIVITA'	5.185.300	4.315.531
Passività della gestione previdenziale	36.052	9.072
Passività della gestione finanziaria	-	-
Passività della gestione amministrativa	-	-
Oneri maturati e non liquidati	2.667	2.176
Debiti di imposta	56.877	-
TOTALE PASSIVITA'	95.596	11.248
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.089.704	4.304.283
Numero delle quote in essere	356.553,527	333.288,902
Valore unitario della quota	14,275	12,915

Nella tabella seguente si riporta la situazione delle quota per ciascuna valorizzazione dell'anno 2012:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio	13,199	341.679,688	4.509.996
Febbraio	13,512	343.180,737	4.637.158
Marzo	13,601	341.948,387	4.650.968
Aprile	13,537	344.451,701	4.663.010
Maggio	13,355	346.312,232	4.624.898
Giugno	13,528	350.485,214	4.741.213
Luglio	13,917	352.251,125	4.902.420
Agosto	13,983	353.155,832	4.938.308
Settembre	14,066	352.180,529	4.953.661
Ottobre	14,018	351.012,821	4.920.489
Novembre	14,208	351.821,923	4.998.843
Dicembre	14,275	356.553,527	5.089.704

3.4.3.1 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 5.117.757

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alla società Dexia Asset Management S.p.A., che gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Gestore	Importo
Dexia Asset Management S.p.A.	5.115.953
Totale	5.115.953

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 5.115.090), secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	5.115.953
Debiti per commissioni banca depositaria	-883
Ratei e risconti attivi - conti correnti	20
Totale	5.115.090

a) Depositi bancari

€ 96.163

La voce è composta per € 96.143 dal deposito nell'unico conto corrente di gestione detenuto presso la Banca Depositaria e per € 20 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 399.135

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di stato Italia	199.895
Titoli di stato altri stati UE	199.240
Totale	399.135

h) Quote di O.I.C.R.

€ 4.622.459

Descrizione	Importo
Quote di OICVM altri paesi UE	4.622.459
Totale	4.622.459

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	LU0235268751	I.G - OICVM UE	2.020.721	38,80
2	DEXIA BONDS-EURO GOVERNMENT-Z-C	LU0252949713	I.G - OICVM UE	1.516.049	29,11
3	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	LU0240980283	I.G - OICVM UE	1.085.689	20,84
4	BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2013 ZERO COUPON	IT0004803273	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.895	3,84
5	SPAIN LETRAS DEL TESORO 19/04/2013 ZERO COUPON	ES0L01304192	I.G - TStato Org.Int Q UE	199.240	3,83
	Totale			5.021.594	96,41

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	199.895	199.240	399.135
Quote di OICR	-	4.622.459	4.622.459
Depositi bancari	96.143	-	96.143
Totale	296.038	4.821.699	5.117.737

L'importo dei depositi bancari non comprende le competenze maturate non ancora liquidate alla data del presente bilancio per € 20.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	399.135	4.622.459	30.920	5.052.514
USD	-	-	65.223	65.223
Totale	399.135	4.622.459	96.143	5.117.737

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio

Non vi sono operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio:

Situazioni di conflitto di interesse

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Div.	Controvalore
1	DEXIA BONDS-EURO GOVERNMENT-Z-C	LU0252949713	730	EUR	1.516.049
2	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	LU0240980283	1206	EUR	1.085.689
3	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	LU0235268751	18887	EUR	2.020.721
	Totale				4.622.459

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in essere le posizioni di conflitto di interesse indicate nella tabella sopra esposta; tali posizioni sono peraltro consentite dalle convenzioni in essere con i relativi gestori finanziari e non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Totale negoziato
Titoli di Stato	-789.205	399.155	-390.050	1.188.360
Quote di OICR	-2.100.286	1.672.851	-427.435	3.773.137
Totale	-2.889.491	2.072.006	-817.485	4.961.497

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 90.710

a) Cassa e depositi bancari

€ 89.847

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 23

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 307

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 533

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 44.833

a) Debiti della gestione previdenziale € 44.833

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	28.325
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	7.727
Erario ritenute su redditi da capitale	4.514
Contributi da riconciliare	4.257
Contributi da rimborsare	8
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2
Totale	44.833

I debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a Foncer, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I contributi da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

I debiti verso l'Erario rappresentano l'importo delle ritenute ed addizionali IRPEF applicate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2012, che sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2013.

20 - Passività della gestione finanziaria € 2.667

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.667

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	1.784
Debiti per commissioni Banca Depositaria	883
Totale	2.667

40 - Passività della gestione amministrativa € 14.832

a) TFR**€ 24**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2012 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 8.203**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 6.155**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri. Lo sviluppo della posta nell'esercizio viene dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di Imposta**€ 56.881**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 5.089.704**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 5.208.467, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 118.763.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 156.136. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 69.413: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2012, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 86.723: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2012.

3.4.3.2 INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 315.637

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 824.699

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	764.863
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	59.836
Totale	824.699

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2012, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	135.350
Azienda	118.038
TFR	511.475
Totale	764.863

b) Anticipazioni

€ -54.491

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -454.571

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione ind.le in uscita	134.957
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	130.850
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	64.578
Riscatto per conversione comparto	62.383
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	35.501
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	26.302
Totale	454.571

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 535.197

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato positivo della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	9.084
Quote di OICR	-	530.263
Depositi bancari	691	-4.911
Altri costi	-	-4
Altri ricavi	-	74
Totale	691	534.506

Di seguito si dettaglia la composizione delle voci 30-a e 30-b:

a) Dividendi e interessi

€ 691

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Depositi bancari	691
Totale	691

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

€ 534.506

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Plusvalenze/Minusvalenze Titoli di Stato	3.147
Profitti realizzati su Titoli di Stato	5.937
Profitti realizzati su cambi	86
Plusvalenze/Minusvalenze su cambi	-4.884
Profitti realizzati su Quote di OICVM	530.263
Perdite realizzate su cambi	-113
Proventi diversi	74
Oneri bancari	-4
Totale	534.506

40 - Oneri di gestione

€ -8.536

a) Società di gestione

€ -6.791

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione
Dexia Asset Management S.p.A.	6.791
Totale	6.791

b) Banca Depositaria **€ -1.745**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 526.661**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 535.197, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -8.536.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 14.599**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	9.451
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	4.640
Trattenute per copertura oneri funzionamento	364
Quote di iscrizione	144
Totale	14.599

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -1.452**

La voce rappresenta la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa - contabile fornito da Previnet S.p.A. e per il servizio hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -3.519**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -4.101**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -172**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

Descrizione	Importo
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	23
Ammortamento immobilizzazioni materiali	149
Totale	172

g) Oneri e proventi diversi**€ 800**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -6.155**

La voce rappresenta la quota parte delle entrate a titolo di quote di iscrizione e quote associative incassate nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti che, come consentito dalla COVIP, si è scelto di rinviare al nuovo esercizio a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Per il dettaglio della composizione della voce si rinvia al commento alla voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" nella parte generale della nota integrativa.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva****€ 842.298**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione al lordo dell'imposta sostitutiva.

80 – Imposta sostitutiva**€ -56.877**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno al netto della gestione previdenziale.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2012	5.146.581
- Patrimonio al 31 dicembre 2011	4.304.283
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2012	842.298
- Saldo della gestione previdenziale	315.637
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2012	9.595
Base imponibile	517.066
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2012 (voce 80 Conto Economico)	56.877

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 785.421**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione realizzato nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**FONCER - FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI
DELL'INDUSTRIA DELLE PIASTRELLE DI CERAMICA E
DI MATERIALI REFRATTARI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS
27 GENNAIO 2010, N° 39**

Agli Associati di
FONCER - Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per i
lavoratori dipendenti dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FONCER - Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dipendenti dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari (di seguito "FONCER") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di FONCER. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 11 aprile 2012.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FONCER al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di FONCER. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FONCER al 31 dicembre 2012.

Milano, 3 aprile 2013

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto Buscaglia', written in a cursive style.

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)