



PER IL PERSONALE DELLA  
BANCA POPOLARE DI ANCONA  
E DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012**

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Luigi BELLAGAMBA

#### **Vice Presidente**

Corrado Maria PRENCIPE

#### **Consiglieri**

Paolo CAVINA  
Claudio DIONISI  
Paolo ELISEI  
Paolo FALOCI  
Maurizio FRATI  
Graziano LO BIANCO  
Francesco LUMINARI  
Gustavo MARIGLIANO  
Marzio MONALDI  
Piero PALLAVICINI  
Paolo PAPALINI  
Luca SALUCCI  
Gianni SOCCI  
Paola STACCHIETTI

### **Collegio dei Revisori contabili**

#### **Presidente**

Luigi SCOPONI

#### **Membri effettivi**

Alessandro ALESSANDRELLI  
Paolo MANCINELLI  
Riccardo RECANATINI

#### **Membri supplenti**

Barbara BORGACCI  
Guido CESARINI

# **Fondo Pensione per il Personale della Banca Popolare di Ancona e delle Società controllate**

Via don Battistoni n. 4 – 60035 Jesi (AN) - c.f. 91019810422

Iscritto al n. 92 del registro delle Persone Giuridiche – Fondi Pensione -

Iscritto al n. 1639 dell'Albo COVIP – Fondi Pensione Preesistenti

## **Indice**

<b><u>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE</u></b>	<b>5</b>
<b>1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u></b>	<b>34</b>
<b>2 - <u>CONTO ECONOMICO</u></b>	<b>35</b>
<b>3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u></b>	<b>36</b>
<b><u>SEZIONE I A PRESTAZIONI DEFINITE</u></b>	
<b><u>3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE DEL FONDO</u></b>	<b>45</b>
3.1.1 - Stato Patrimoniale	45
3.1.2 - Conto Economico	47
3.1.3 - Nota Integrativa	48
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	48
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	55
<b><u>SEZIONE II A CONTRIBUZIONE DEFINITA</u></b>	
<b><u>RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI</u></b>	
<b><u>3.2 Comparto Linea 1</u></b>	<b>58</b>
3.2.1 - Stato Patrimoniale	59
3.2.2 - Conto Economico	60
3.2.3 - Nota Integrativa	61
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	61
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	69
<b><u>3.3 Comparto Linea 2</u></b>	<b>72</b>
3.3.1 - Stato Patrimoniale	72
3.3.2 - Conto Economico	74
3.3.3 - Nota Integrativa	75
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	75

<b>3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>83</b>
<b><u>3.4 Comparto Linea 3</u></b>	<b><u>86</u></b>
3.4.1 - Stato Patrimoniale	86
3.4.2 - Conto Economico	88
3.4.3 - Nota Integrativa	89
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	89
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	97
<b><u>3.5 Comparto Linea 4</u></b>	<b><u>100</u></b>
3.5.1 - Stato Patrimoniale	100
3.5.2 - Conto Economico	102
3.5.3 - Nota Integrativa	103
3.5.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	103
3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	111
<b><u>3.6 Comparto Linea 5 Allianz RAS</u></b>	<b><u>114</u></b>
3.6.1 - Stato Patrimoniale	114
3.6.2 - Conto Economico	116
3.6.3 - Nota Integrativa	117
3.6.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	117
3.6.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	119
<b><u>3.7 Comparto Linea 5 Fondiaria SAI</u></b>	<b><u>122</u></b>
3.7.1 - Stato Patrimoniale	122
3.7.2 - Conto Economico	124
3.7.3 - Nota Integrativa	125
3.7.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	125
3.7.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	127
<b><u>RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI</u></b>	<b><u>130</u></b>

## **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE**

Signori Soci, signori delegati,

quello che segue è il bilancio del Fondo Pensione per il Personale della Banca Popolare di Ancona e delle Società controllate (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2012.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della seduta dell'8 aprile 2013.

### **> L'attività del fondo nell'anno 2012**

#### **>> L'anno della B.C.E.**

Se il 2011 era stato un anno peggiore del precedente il 2012 non è stato certamente migliore, anzi alla luce dei dati macroeconomici, ha continuato nella discesa del ciclo economico.

La crescita mondiale ha rallentato e rispetto all'anno passato ha segnato un -0,5 per cento.

In un contesto mondiale negativo anche l'area euro ha riportato una tendenza negativa con un PIL inferiore di uno 0,6% rispetto al 2011.

Il fatto più eclatante è stato il rallentamento della Germania.

L'Italia non ha fatto certo eccezione con un calo del PIL del 2,2% e l'incidenza del debito sul PIL pari al 120% nel 2011 è passata, secondo l'ultima stima, al 127%.

Lo spread, il differenziale tra i titoli di stato decennali italiani e quelli tedeschi, parametro utilizzato per monitorare oltre l'andamento del costo del debito pubblico anche l'umore dei mercati e della speculazione, è forse l'unico elemento positivo del 2012. L'andamento dello spread è stato altalenante. Il 2011 si era chiuso con una soglia spread da record oltre i 500 punti che significava pagare rendimenti sui btp decennali superiori al 6%. Segue una discesa fino a marzo 2012 toccando i 278 punti per poi iniziare a risalire e, a seguito delle elezioni in Grecia e delle incertezze sul sistema bancario spagnolo, toccare i 475 punti a metà giugno. Nel secondo semestre, grazie all'azione della BCE, che ha portato il tasso ufficiale a 0,75% e ha definito un piano di intervento a sostegno di eventuali paesi in difficoltà facendo così diminuire la tensione sull'Unione Monetaria, lo spread è nuovamente diminuito fino a toccare, a fine dicembre, i 318 punti base.

L'indebolimento del quadro macroeconomico e le tensioni sui mercati finanziari hanno indotto le agenzie di rating ad operare una serie di downgrade su Grecia, Portogallo e Spagna. Standard & Poor's ha ridotto inoltre nel mese di gennaio il rating dell'Italia da A- a BBB+.

In questo contesto il Consiglio di Amministrazione e più in generale tutta la governance, ognuno per le sue responsabilità, hanno costantemente vigilato, in accordo con gli stessi Gestori e la funzione di controllo finanziario, l'evolversi della situazione. La questione delle linee d'indirizzo delle gestioni ed i rischi conseguenti sono stati trattati in appositi Consigli di Amministrazione.

Tenuto conto sia delle convenzioni di gestione che all'articolo 2, definendo le linee d'indirizzo delle stesse, prevedono nello specifico che " I titoli di debito emessi da Stati e da Organismi sovranazionali devono avere un *rating* minimo pari a A- (S&P) e A3 (M) per tutta la durata dell'investimento", e sia delle previsioni del quinto ballet del punto c dell'art. 2 (entro 30 giorni il GESTORE deve provvedere alla dismissione dei titoli il cui *rating* sia stato abbassato al di sotto del *rating* previsto nei punti precedenti da almeno una delle Agenzie sopra indicate), il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 20 gennaio 2012 deliberava di confermare le

linee d'indirizzo e di prevedere un'eccezione esclusivamente per i titoli presenti in portafoglio alla data predetta consentendo, per questi ultimi, un rating minimo pari all'investment grade; "immobilizzando" di fatto una parte del portafoglio fino alla scadenza di detti titoli di debito.

Con lo scopo di permettere una più efficace attività di gestione, il Consiglio di amministrazione con la delibera del 23 aprile 2012 ritornava sull'argomento prevedendo una differenziazione di rating per i titoli di debito presenti in portafoglio, escludendo dallo stesso la presenza di titoli emessi dai Paesi cosiddetti "periferici" e prevedendo uno scostamento massimo in aumento rispetto al benchmark per i titoli emessi dall'Italia; in particolare stabiliva quanto di seguito riportato:

- "I titoli di debito emessi da Stati, appartenenti ad area euro, e da organismi sovranazionali devono avere un rating minimo pari all'investment grade (S&P) e (M) per tutta la durata dell'investimento. Per i paesi al di fuori dell'area euro un rating minimo pari ad A- (S&P) e A3 (M);
- In ogni caso non sono consentite esposizioni in titoli obbligazionari emessi dai Paesi cosiddetti "periferici" della zona euro, Grecia, Irlanda e Portogallo;
- per le esposizioni verso l'Italia è consentito uno scostamento in aumento del portafoglio, rispetto al limite previsto dal benchmark, nella misura massima del 20% di quest'ultimo;
- per titoli emessi dalla Spagna l'esposizione presente nei portafogli non deve superare quella in essere alla data del 31 marzo 2012.

Queste linee d'indirizzo prudenziali per i titoli di debito sono state mantenute per tutto l'anno, rinunciando anche a qualche occasione di maggior rendimento che il mercato registrava nella seconda parte dell'anno.

Tali linee, ancora in essere, sono state riprese nella stesura del documento sulla politica d'investimento, approvato nel corso del mese di dicembre 2012.

L'altra questione rilevante sulla quale il Consiglio di Amministrazione si è particolarmente soffermato è quella relativa alla scadenza dei mandati di gestione delle linee finanziarie prevista per la fine del mese di gennaio 2013 e la stesura di un nuovo documento sulla politica d'investimento, così come richiesto a tutte le forme pensionistiche dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione con la delibera del 16 marzo 2012 (Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento).

Nella riunione del 22 maggio 2012 l'Organo di Amministrazione deliberava di avvalersi della consulenza della Società B.M.&C. di Milano per l'attività inerente il processo di selezione dei gestori finanziari e per l'individuazione dei fabbisogni previdenziali della popolazione del fondo pensione. In considerazione dei tempi ristretti e vista la molteplicità delle attività da svolgere e la difficoltà di riunire velocemente il Consiglio di Amministrazione, nella stessa seduta, veniva istituita una commissione con lo scopo di analizzare preventivamente le problematiche operative per poi portarle all'attenzione del Consiglio di Amministrazione.

La commissione iniziava ad operare con la prima seduta del 5 giugno 2012 analizzando la delibera della Commissione di Vigilanza del 16 marzo 2012 relativa alle "disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento" in quanto ritenuta necessaria come atto preliminare e di riferimento al testo del bando per la selezione dei gestori per le linee finanziarie. A questa facevano seguito altre sette sedute, il cui contenuto veniva sempre riferito alla prima riunione utile del Consiglio.

L'Organo di Amministrazione trattava l'argomento della stesura del documento sulla politica d'investimento in occasione delle sedute del 13 settembre, 24 settembre e 14 novembre per giungere infine all'approvazione dello stesso nella riunione del 12 dicembre 2012.

Le principali linee d'indirizzo, tenuto conto dell'analisi demografica effettuata, prevedono il mantenimento delle linee, disciplinate dallo Statuto, con i limiti già previsti per ciascuna di esse, in quanto risultano essere congruenti con le esigenze degli iscritti.

La nuova asset allocation strategica prevede l'ampliamento dell'area degli investimenti obbligazionari dalla "zona euro" alla "paneuropa" e per quelli azionari da "Europa" ad "azionario mondo", tenendo in considerazione le previsioni di legge, e l'utilizzo della linea quattro per gli investimenti socialmente responsabili e sostenibili facendo ricorso a benchmark già presenti sul mercato e correntemente utilizzati dai gestori finanziari.

E' stato previsto, inoltre, che la funzione Finanza rimanga in capo ad un consigliere del Fondo pensione, rispondendo così all'esigenza di mantenere all'interno la responsabilità della Funzione.

Infine, sempre nella seduta del 12 dicembre 2012, decideva di prorogare gli attuali mandati di gestione in scadenza fino al 31 dicembre 2013 e di utilizzare la nuova asset allocation, a partire dal 1 gennaio 2013, rimandando però l'utilizzo di un benchmark socialmente responsabile per la linea quattro al 1 gennaio 2014, dopo aver completato la procedura di selezione delle Società che saranno incaricate di gestire il patrimonio del Fondo pensione dal 1 gennaio 2014.

In data 8 febbraio 2013 è stata pubblicata su il Corriere della Sera e Milano Finanza la sollecitazione di offerte per la gestione finanziaria del patrimonio del Fondo pensione per i prossimi cinque anni.

Pur in una situazione generale certamente difficile i risultati ottenuti sulle gestioni sono stati tutti di segno ampiamente positivo e tutti superiori ai rispettivi benchmark.

### **>> Nuove convenzioni di gestione**

La selezione delle Compagnie d'Assicurazione per l'affidamento in convenzione del servizio di erogazione delle prestazioni in rendita, di cui si dava notizia nel precedente esercizio, si è conclusa con la stipula di una convenzione con la Cattolica Previdenza, in coassicurazione con quote del 20% ciascuna con la Fondiaria SAI e l'Allianz-RAS.

Detta convenzione ha una durata di 5 anni, con decorrenza dal 1 gennaio 2012 e scadenza il 31 dicembre 2016.

Con le stesse Compagnie, e sempre in coassicurazione nei termini previsti per la polizza riguardante l'erogazione delle prestazioni, il Consiglio d'Amministrazione ha stipulato un'ulteriore convenzione per la copertura del rischio morte per gli iscritti provenienti dalla Banca Popolare di Ancona. Anche questa convenzione decorre dal 1 gennaio 2012 e scadrà il 31 dicembre 2016.

### **>> Polizze per erogazioni delle prestazioni**

Le convenzioni con Cattolica Previdenza in coassicurazione con la Fondiaria-SAI e l'Allianz-RAS riguardano le polizze:

- o 10075 - a copertura delle prestazioni accessorie previste dall'articolo 33 dello Statuto a favore dei dipendenti della Banca Popolare di Ancona ed iscritti alla sezione II del Fondo, a seguito degli accordi vigenti fra la stessa Azienda e le Organizzazioni Sindacali. Nel corso dell'anno, in data 5 giugno 2012, Aviva (la Compagnia con cui era stato assicurato il rischio caso morte fino al 31 dicembre 2011) ha

liquidato agli aventi diritto una prestazione, per un importo di € 77.500. Per altri due sinistri verificatisi in corso d'anno a tutto oggi non sono stati erogati i capitali assicurati.

- 20202 - per l'erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita a favore degli iscritti alla sezione II del Fondo Pensione. Nel corso del corrente esercizio non è stata richiesta alcuna prestazione pensionistica in rendita, in quanto tutti gli aderenti si trovavano nelle condizioni, per percepire il montante maturato sotto forma di capitale.

### **>> Nota informativa**

La nota informativa è stata modificata e depositata integralmente presso la Commissione di Vigilanza in data 11 maggio 2012 per effetto dell'aggiornamento della sezione dedicata alle informazioni sull'andamento della gestione con gli ultimi dati di bilancio disponibili.

### **>> Progetto esemplificativo**

In occasione dell'invio agli associati delle comunicazioni periodiche, a partire da quelle riferite all'anno 2009, viene consegnato a ciascun aderente il prospetto esemplificativo personalizzato che, in base alle caratteristiche di ciascun soggetto, al montante accumulato alla data, alle previsioni dei futuri versamenti ed ai rendimenti fornisce una stima della pensione complementare nel corso della fase di accumulo.

In conseguenza dell'emanazione della legge 22 dicembre 2011 n. 214, con la quale, nell'ambito di un più generale intervento sul sistema pensionistico obbligatorio, sono stati innalzati i requisiti di accesso al pensionamento già dal 1° gennaio 2012, la Commissione di Vigilanza con deliberazione del 27 novembre 2012 ha previsto l'aggiornamento del progetto esemplificativo. Pertanto per la stima della prestazione complementare, sia nella versione "standardizzata" che "personalizzata" disponibili sul sito internet del Fondo pensione, è stato aggiornato il motore di calcolo prevedendo i nuovi limiti di età di pensionamento, rispettivamente a 67 e 66 anni.

Viceversa il progetto esemplificativo personalizzato allegato alla comunicazione periodica già per l'anno 2012 viene redatto prevedendo per i nati dal 1 gennaio 1953 una griglia di età di possibile pensionamento dai 66 ai 70 anni e per i nati prima del 1 gennaio 1953 un arco temporale di pensionamento dai 62 ai 66 anni.

In ogni caso qualora l'iscritto, nell'anno di riferimento della simulazione, abbia già compiuto l'età minima in precedenza indicata per la relativa fascia di appartenenza, si fa riferimento all'ipotesi che il pensionamento avvenga nei cinque anni successivi.

Il progetto esemplificativo, infatti, è volto ad illustrare all'iscritto l'evoluzione prevista della posizione individuale nel corso del rapporto di partecipazione e l'importo della prestazione attesa al momento del pensionamento. Il progetto illustra inoltre il valore della rendita corrispondente alla posizione individuale maturata, permettendo in tal modo all'aderente di apportare eventuali modifiche durante la fase di accumulo ai parametri variabili (aumento/diminuzione dei contributi, variazione del profilo di rischio).

In ogni caso è necessario tenere conto che si tratta di un mero strumento di stima, fondato su ipotesi di calcolo che potrebbero non trovare conferma nel tempo.

## **>> Sito web del Fondo**

Attivo dal 2005, il sito web del Fondo, all'indirizzo [www.fondopensione bpa.it](http://www.fondopensione bpa.it), nel corso dell'anno non è stato implementato con nuove funzioni gestionali.

Gli aggiornamenti effettuati hanno riguardato la parte statica con la pubblicazione della nota informativa comprensiva degli allegati, il nuovo documento sulla politica d'investimento approvato dal Consiglio di Amministrazione il 12 dicembre 2012 e con le news.

## **>> Privacy**

Il Fondo Pensione nel perseguire i fini istituzionali si attiene alle misure di sicurezza previste dal D.lgs 196/03; non trattando i dati sensibili e giudiziari con strumenti elettronici è esonerato dall'obbligo di produrre il documento programmatico sulla sicurezza (adempimento comunque abolito con il decreto legge n. 5/2012 convertito nella legge n. 35/2012).

## **>> Reclami**

Nel corso dell'anno non sono pervenuti reclami.

## **>> Controllo interno**

La funzione di Controllo Interno è svolta dalla Società Bruni, Marino & C. nella forma di outsourcing di servizi, al fine di valutare la conformità dei processi svolti nel perseguimento degli scopi istituzionali alle finalità medesime e ai livelli qualitativi imposti dalle norme di legge e dalle convenzioni che regolano i rapporti con i fornitori di servizi connessi all'operatività del Fondo.

Nel corso del 2012 non sono state rilevate modificazioni sostanziali per quanto attiene la struttura organizzativa del Fondo, che continua ad essere caratterizzata da una articolazione di tipo orizzontale e dalla presenza di forme di outsourcing con una separazione netta dei ruoli direttamente riconducibili all'operatività del Fondo medesimo. La struttura organizzativa è stata adeguata rispetto alle previsioni della delibera Covip del 16 marzo 2012 con l'approvazione del documento sulla politica di investimento dove viene prevista l'istituzione della Funzione Finanza.

Dalle verifiche effettuate, oltre ad emergere una generale conformità delle operazioni svolte rispetto alle prescrizioni dell'Autorità di vigilanza, risulta che il Fondo ha costantemente espletato l'obbligo di trasmettere alla Commissione di vigilanza le comunicazioni relative al conflitto di interesse.

## **>> Controllo finanziario**

Anche la funzione di controllo finanziario è stata esternalizzata allo Studio Bruni, Marino & C. di Milano, ciò nell'intento di rafforzare il presidio del rischio delle gestioni finanziarie.

Il servizio fornisce, con frequenza settimanale, mensile e trimestrale, gli indicatori indispensabili per svolgere le valutazioni relative all'andamento della performance e del rischio assunto nella gestione, un'analisi dei comparti d'investimento, un commento dell'andamento macroeconomico ed un confronto della quota con altri indici di riferimento compreso quello di altri Fondi Pensione.

Trimestralmente dette informazioni sono ulteriormente implementate con altri indicatori di rischio e da una valutazione specifica degli investimenti del Fondo Pensione.

La funzione di Controllo Finanziario evidenzia che, pur risultando i valori registrati superiori a quelli dell'anno precedente, il parametro di rischio previsto dalle convenzioni risulta essere ricompreso entro i valori assegnati. Conclude la relazione per il 2012 affermando che, sulla base delle analisi effettuate, i gestori risultano aver rispettato il budget di rischio loro assegnato dal Consiglio di Amministrazione.

### **>> Società tenute alla contribuzione**

La composizione delle Società tenute alla contribuzione è variata in quanto avendo cessato il servizio, con decorrenza 30 giugno 2012, l'unico aderente attivo dipendente di Equitalia Spa, questa ha cessato conseguentemente sia il versamento dei contributi che il concorso alle spese amministrative.

Inoltre il collettivo degli iscritti alla sezione a prestazione definita del Fondo pensione provenienti dalla ex Cassa di Risparmio di Fano, nell'ambito dei nuovi assetti operati dal Gruppo Credito Valtellinese, veniva preso in carico dal 1 gennaio 2012, dal Credito Artigiano e successivamente, per effetto dell'incorporazione di quest'ultimo avvenuta il 10 settembre, dal Credito Valtellinese. Rimangono invariate, in ogni caso, le garanzie per gli associati in quanto la Società incorporante ha acquisito l'obbligo ad adeguare periodicamente le riserve matematiche necessarie a garantire l'erogazione delle pensioni integrative in favore dei pensionati ex Carifano iscritti alla sezione I (prestazione definita) e la copertura delle spese amministrative.

### **>> Organi Sociali**

La composizione degli Organi sociali nel corso dell'anno non ha subito variazioni.

L'elenco completo dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Revisori Contabili è riportato in seconda pagina del bilancio.

### **>> La popolazione del Fondo**

L'attuazione delle previsioni dell'articolo 25 dello Statuto, nella parte che riguarda la possibilità per gli iscritti d'investire anche su due linee d'investimento, causa la disuguaglianza fra il numero degli iscritti nel libro soci e le posizioni d'investimento attive. Alla fine dell'anno sono 6 gli iscritti che hanno alimentato la propria posizione esclusivamente con t.f.r. "silente", 121 coloro che hanno la doppia posizione in quanto a fronte di una scelta d'investimento iniziale nel comparto finanziario non hanno successivamente dato indicazioni riguardo alla destinazione del t.f.r. e 116 gli aderenti che hanno la doppia posizione per una scelta individuale. Al 31.12.2012 la consistenza complessiva degli aderenti è diminuita di diciotto unità rispetto ai 2.504 di fine anno 2011, il collettivo della sezione II pari a 2.309 iscritti ha subito un decremento di 14 unità derivante da 28 uscite (10 prestazioni in capitale, 7 trasferimenti e 11 riscatti integrali) e da 14 nuove adesioni.

Sono 75 alla fine dell'anno gli iscritti provenienti dall'ex Fondo Pensione – Cassa di Previdenza ed Assistenza Banca Popolare di Todi.

Nel corso dell'anno quattro dipendenti hanno aderito, tramite il solo versamento tacito del trattamento di fine rapporto.

Nella tabella che segue si dà la rappresentazione della movimentazione degli aderenti della Sez. II ripartita per Società e modalità di adesione.

### Numero delle adesioni ed uscite - sez: II

SOCIETA'	Tot.iscritti	adesioni esplicite		adesioni t.f.r. tacito	cambio Azienda entrate	cambio Azienda uscite	usciti	Tot.iscritti
	31/12/2011	tempo ind.	tempo det.					31/12/2012
Banca Popolare di Ancona	<b>1.858</b>	3	5	4	1		24	<b>1.847</b>
Cassa di Risparmio di Fano	<b>295</b>							<b>295</b>
Equitalia Centro	<b>127</b>	2					3	<b>126</b>
Equitalia Spa	<b>1</b>					1		<b>0</b>
UBI Leasing	<b>29</b>							<b>29</b>
Banca Carime	<b>13</b>						1	<b>12</b>
<b>totali</b>	<b>2.323</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>2.309</b>

Nella tabella che segue l'insieme delle posizioni aperte è ripartito per società, sezione e linea:

### Posizioni in essere per Società

SOCIETA'	Sez. I	Sez. II -comparto finanziario				Sez. II -comparto assicurativo		Totali	Totali FONDO
	tot	linea 1	linea 2	linea 3	linea 4	linea 5 polizza Allianz Ras	linea 5 polizza Fondiaria SAI		
Banca Popolare di Ancona	95	392	650	407	238	176	203	2066	<b>2161</b>
Cassa di Risparmio di Fano		76	134	48	37	7		302	<b>302</b>
Credito Valtellinese	80								<b>80</b>
Equitalia Centro	2	27	66	19	11	8		131	<b>133</b>
UBI Leasing		13	10	4	1	2	1	31	<b>31</b>
Banca Carime		4	6	1	1	1	3	16	<b>16</b>
<b>totali</b>	<b>177</b>	<b>512</b>	<b>866</b>	<b>479</b>	<b>288</b>	<b>194</b>	<b>207</b>	<b>2546</b>	<b>2723</b>

Nelle tabelle successive sono esposti i pensionati diretti e di reversibilità ripartiti per sesso e distribuiti per classi di età della Sezione I e gli iscritti della Sezione II, suddivisi anche per linea d'investimento prescelta.

**Sez. I a prestazione definita: iscritti, pensionati diretti e di reversibilità**

Classi di età	Sez. I		Sez. I - totali		
	M	F	ass	%	% cum
inferiore a 60	4	3	7	3,95%	3,95%
tra 60 e 64	7	4	11	6,21%	10,16%
tra 65 e 69	7	7	14	7,91%	18,07%
tra 70 e 74	35	13	48	27,13%	45,20%
tra 75 e 79	32	13	45	25,42%	70,62%
tra 80 e 84	24	10	34	19,21%	89,83%
85 e oltre	6	12	18	10,17%	100,00%
<b>totali</b>	<b>115</b>	<b>62</b>	<b>177<sup>1</sup></b>	<b>100,00%</b>	

**Sez. II a contribuzione definita: posizioni degli iscritti nella fase di accumulo**

Classi di età	comparto finanziario								comparto assicurativo				Sez: II - totali		
	linea 1		linea 2		linea 3		linea 4		linea 5 Allianz Ras		linea 5 Fondiara SAI				
	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	ass	%	% cum
inferiore a 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-
tra 20 e 24	0	0	1	0	1	1	0	2	1	1	0	0	7	0,28%	0,28%
tra 25 e 29	7	4	16	5	12	12	19	7	10	6	2	2	102	4,01%	4,29%
tra 30 e 34	13	17	22	47	29	31	19	19	10	12	6	4	229	8,99%	13,28%
tra 35 e 39	18	33	44	63	42	56	41	17	4	5	21	8	352	13,83%	27,11%
tra 40 e 44	33	39	63	67	59	47	44	29	8	6	41	16	452	17,75%	44,86%
tra 45 e 49	47	40	98	67	58	33	39	8	5	7	31	12	445	17,48%	62,34%
tra 50 e 54	57	54	118	68	37	21	29	2	19	11	15	9	440	17,28%	79,62%
tra 55 e 59	72	30	119	33	28	2	10	1	31	16	20	9	371	14,57%	94,19%
tra 60 e 64	36	8	31	2	9	1	1	0	34	2	7	3	134	5,26%	99,45%
65 e oltre	3	1	2	0	0	0	1	0	5	1	1	0	14	0,55%	100,00%
<b>totali</b>	<b>286</b>	<b>226</b>	<b>514</b>	<b>352</b>	<b>275</b>	<b>204</b>	<b>203</b>	<b>85</b>	<b>127</b>	<b>67</b>	<b>144</b>	<b>63</b>	<b>2.546</b>	<b>100,00%</b>	

**> Gestione amministrativa.**

**>> Sezione I a prestazione definita.**

Il 2012 è stato l'ottavo anno di gestione della sezione a prestazione definita, dopo il conferimento delle risorse effettuato dalle società aderenti il 30 dicembre 2004. Le pensioni pagate complessivamente ai 162 aventi diritto, pensionati diretti e di reversibilità, ammontano ad € 1.067.176. L'attivo netto destinato alle

prestazioni è diminuito di € 239.156, derivante dallo sbilancio fra le prestazioni erogate ed il rendimento della gestione.

Le valutazioni attuariali riferite al 31 dicembre 2012 hanno fatto emergere un deficit per la Banca Popolare di Ancona e per il Credito Valtellinese rispettivamente di € 460.549 ed € 373.632 che è stato ripianato dalle Società interessate con versamenti acquisiti a patrimonio nel mese di gennaio 2013.

Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato 2,60% (media ponderata dei tassi EUR Composite A) inferiore di circa 1,50 punti base rispetto a quello utilizzato nella precedente valutazione è stato la causa principale dell'aumento del deficit patrimoniale, in quanto nella precedente valutazione le due Società avevano ripianato disavanzi rispettivamente per € 277.149 ed € 216.979.

Nella tabella che segue si da evidenza del patrimonio suddiviso per ciascun collettivo di riferimento.

#### Patrimonio della sezione I

		Banca Popolare di Ancona	Credito Valtellinese	Equitalia Centro	totali
+ patrimonio al	31/12/2011	6.446.506	5.268.039	63.003	11.777.548
- pagamento pensioni	anno 2012	-563.623	-498.074	-5.479	-1.067.176
+ rendimenti realizzati	anno 2012	454.806	368.766	4.447	828.020
parziali		6.337.689	5.138.731	61.971	11.538.392
+ integrazione deficit patrimoniale	anno 2012			0	
+ patrimonio al	31/12/2012	6.337.689	5.138.731	61.971	11.538.392

<sup>1</sup> Sono compresi in tale numero 20 iscritti provenienti dal Credito Valtellinese non percipienti prestazioni a fine anno.

>> **Sezione II a contribuzione definita.** I contributi di competenza ed i trasferimenti in entrata pervenuti a questa sezione del Fondo, nel corso dell'anno, ammontano complessivamente a € 11.095.025. Tale ammontare, al netto dei trasferimenti in uscita - riscatti, delle anticipazioni, degli oneri di gestione finanziaria ed amministrativa ed aumentato dei risultati delle gestioni, ha determinato la variazione in aumento dell'attivo destinato a patrimonio di € 16.242.358.

Nel corso del 2012 gli iscritti hanno effettuato variazioni del proprio profilo d'investimento per un importo pari ad € 2.592.892 movimentando 60 posizioni in entrata e 57 in uscita. Nel precedente esercizio le risorse oggetto di variazione di linee erano state pari ad € 2.802.134 e le posizioni interessate erano state 62 in entrata e 57 in uscita. Per quanto riguarda un passaggio dalla linea assicurativa 5 Fondiaria Sai alla linea 2 del comparto finanziario di euro 13.244 avvenuto nel mese di Dicembre 2011, si evidenzia che l'operazione si è conclusa nel corso del mese di Febbraio 2012. Pertanto il complesso delle operazioni di switch non bilancia per detto importo.

### Sezione II – variazione linea

mese	Sez. II - comparto finanziario												sez.II comparto assicurativo													
	linea 1				linea 2				linea 3				linea 4				linea 5 Allianz RAS				linea 5 Fondiaria SAI					
	entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite			
	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo		
gennaio-12							1	27.551					1	27.551												
febbraio-12					1	13.244	3	315.246	1	65.758	1	60.338					3	309.826								
marzo-12			1	32.379	1	32.379	2	107.807	2	82.114	1	35.695			1	36.473	2	97.861								
aprile-12																										
maggio-12	2	39.487	5	378.613	3	141.187	6	156.328	2	77.378	5	208.616			3	149.802	11	627.604			1	7.703				
giugno-12			2	205.291	2	86.743	2	101.636	1	3.175	3	114.021					6	337.380					1	6.350		
luglio-12	1	1.968			1	2.746	1	117.679			1	62.524	1	282			2	180.203	3	7.197	1	2.201				
agosto-12																										
settembre-12							2	163.239	1	4.210					1	4.210	2	163.239								
ottobre-12	2	91.837			1	19.379	1	72.458	1	488	2	38.758							1	488						
novembre-12	1	81.866	2	47.977	4	56.921	1	26.962	2	24.444	1	81.866			1	24.798	1	26.962					3	8.590		
dicembre-12																										
<b>totali</b>	<b>6</b>	<b>215.158</b>	<b>10</b>	<b>664.260</b>	<b>13</b>	<b>352.599</b>	<b>19</b>	<b>1.088.906</b>	<b>10</b>	<b>257.567</b>	<b>14</b>	<b>601.818</b>	<b>2</b>	<b>27.833</b>	<b>6</b>	<b>215.283</b>	<b>27</b>	<b>1.743.075</b>	<b>4</b>	<b>7.685</b>	<b>2</b>	<b>9.904</b>	<b>4</b>	<b>14.940</b>		

Dall'inizio dell'anno 214 posizioni sono state interessate da anticipazioni per un utilizzo complessivo di € 3.190.931, di cui 188 sono state le posizioni movimentate dalla causale "ulteriori esigenze" prevista dal Dlgs 252/05 per un importo di € 2.331.515. Il numero delle posizioni anticipate è aumentato rispetto al precedente esercizio del 31,28% a fronte di un aumento del 8,09% degli importi anticipati.

### Sezione II – anticipazioni

	anno	Comparto finanziario								Comparto Assicurativo				totale	
		L1		L2		L3		L4		Allianz RAS		Fondiarria SAI			
		num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo
Prima casa di abitazione - acquisto	2010	3	75.072	5	193.998	4	186.199	3	62.572	1	37.083	1	6.138	17	561.062
	2011	5	263.185	6	231.892	6	272.466	2	56.176	1	27.693			20	851.412
	2012	1	27.230	7	334.789	2	45.410			2	147.985	1	19.010	13	574.424
Prima casa di abitazione - ristrutturazione	2010	1	30.006	2	45.372									3	75.378
	2011	2	60.414	2	75.422	1	34.398					2	98.673	7	268.907
	2012	1	22.923	2	55.027	5	139.186	3	45.643			1	14.278	12	277.057
Spese mediche	2010					1	36.528							1	36.528
	2011														
	2012							1	7.936					1	7.936
Ulteriori esigenze	2010	16	278.844	40	693.053	15	223.717	11	138.010	3	21.256	11	60.516	96	1.415.396
	2011	41	659.507	40	513.835	25	355.128	14	137.761	7	130.952	9	34.603	136	1.831.786
	2012	39	547.914	66	811.385	32	492.181	24	253.396	10	160.267	17	66.371	188	2.331.514
Totali	2010	20	383.922	47	932.423	20	446.444	14	200.582	4	58.339	12	66.654	117	2.088.364
	2011	48	983.106	48	821.149	32	661.992	16	193.937	8	158.645	11	133.276	163	2.952.105
	2012	41	598.067	75	1.201.201	39	676.777	28	306.975	12	308.252	19	99.659	214	3.190.931
															8.231.400

Nel corso dell'ultimo anno 28 iscritti (per 31 posizioni) hanno estinto la propria posizione per un importo globale di € 2.292.663. Di questi 10 hanno beneficiato della prestazione in capitale e 18, avendo perso il requisito di partecipazione, hanno trasferito ovvero riscattato la propria posizione. Nel corso del precedente esercizio 34 iscritti avevano chiuso la propria posizione, per un importo pari ad € 2.008.684.

### Sezione II – liquidazioni

	anno	Comparto finanziario								Comparto Assicurativo				totale	
		L1		L2		L3		L4		Allianz RAS		Fondiarria SAI		num	importo
		num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo		
Prestazioni in forma di capitale	2010	19	1.499.074	8	725.133	1	296.993	1	28.518	2	275.614	4	30.660	35	2.855.992
	2011	5	209.347	9	781.800	1	64.246			2	78.388	1	10.821	18	1.144.602
	2012	4	222.869	3	343.036	2	215.330	1	11.674	1	35.931	1	2.251	12	831.091
Trasferimenti	2010	1	1.645	2	30.759	1	31.964	1	24.834			1	5.223	6	94.425
	2011			2	36.559			1	22.752	1	233			4	59.544
	2012			2	22.781	2	95.835	1	88.829	1	590.098	1	32.455	7	829.998
Riscatto posizioni	2010	7	377.191	4	379.424	2	85.641	1	78.456	7	131.230	3	42.532	24	1.094.474
	2011	7	220.899	5	346.198	1	17.073			5	213.868	1	6.500	19	804.538
	2012	1	102.678	4	375.961	1	36.060	1	8.758	2	43.419	3	64.698	12	631.574
Totali	2010	27	1.877.910	14	1.135.316	4	414.598	3	131.808	9	406.844	8	78.415	65	4.044.891
	2011	12	430.246	16	1.164.557	2	81.319	1	22.752	8	292.489	2	17.321	41	2.008.684
	2012	5	325.547	8	741.778	5	347.225	3	109.261	4	669.448	5	99.404	31	2.292.663
															8.346.238

>> **Spese di amministrazione e di gestione.** Ai sensi dell'art. 29 dello Statuto gli oneri connessi all'amministrazione e gestione ordinaria del Fondo sono a carico delle società aderenti, in attuazione dei vigenti accordi sottoscritti nel tempo. Detti oneri, se non direttamente imputabili alle singole Società, sono ripartiti in proporzione al numero di iscritti alle sezioni I e II riferiti a ciascun collettivo di provenienza rispetto al totale di fine esercizio. Gli oneri di competenza dell'anno 2012 ammontano a complessivi € 675.782,57 a fronte di € 617.710,69 del 2011, e sono stati ripartiti come segue:

**Ripartizione delle spese di amministrazione e di gestione fra le Società aderenti**

Società	iscritti		costi		
			ripartibili	di diretta imputazione	totale
	assoluto	%			
Banca Popolare di Ancona	1.942	78,11%	529.847,05	679,54	530.526,59
Cassa di Risparmio di Fano	295	11,87%	81.514,32		81.514,32
Credito Valtellinese	80	3,22%	16.594,89	465,60	17.060,49
Equitalia Centro	128	5,15%	35.231,37	113,26	35.344,63
UBI Leasing	29	1,17%	8.035,17		8.035,17
Banca Carime	12	0,48%	3.301,37		3.301,37
<b>totali</b>	<b>2.486</b>	<b>100,00%</b>	<b>674.524,17</b>	<b>1.258,40</b>	<b>675.782,57</b>

### Dettaglio del saldo delle spese di amministrazione e di gestione per capitolo di spesa

DESCRIZIONE	SEZ. I	Sez. II comparto finanziario				Sez. II comparto assicurativo		Totale Fondo
		linea 1	linea 2	linea 3	linea 4	I.5 Allianz RAS	I.5 Fondiaria SAI	
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	12.959,81	17.608,87	29.842,04	16.506,16	9.924,37	6.581,79	7.098,69	100.521,73
Hosting Sito Internet	0,00	2.245,25	3.805,06	2.104,64	1.265,42	839,22	905,13	11.164,72
Spese controllo finanziario e attuario	1.537,86	5.261,94	8.917,49	4.932,43	2.965,63	0,00	0,00	23.615,35
Spese consulenza	1.258,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.258,40
Contributo INPS amministratori	384,48	1.109,99	1.881,09	1.040,48	625,59	414,90	447,47	5.904,00
Spese per stampa ed invio certificati	0,00	173,29	293,68	162,44	97,67	64,77	69,86	861,71
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	715,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	715,27
Rimborso spese delegati	90,17	260,33	441,19	244,03	146,72	97,31	104,95	1.384,70
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.901,55	5.489,77	9.303,60	5.145,99	3.094,04	2.051,95	2.213,10	29.200,00
Compensi altri consiglieri	1.302,43	3.760,12	6.372,32	3.524,65	2.119,21	1.405,45	1.515,82	20.000,00
Rimborsi spese altri consiglieri	168,87	487,52	826,20	456,99	274,77	182,22	196,53	2.593,10
Compensi Presidente Collegio Sindacale	655,59	1.892,69	3.207,58	1.774,18	1.066,72	707,44	763,00	10.067,20
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	245,85	709,76	1.202,84	665,31	400,02	265,29	286,13	3.775,20
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	37,61	108,60	184,04	101,79	61,20	40,59	43,78	577,61
Compensi altri sindaci	1.397,04	4.033,25	6.835,22	3.780,68	2.273,14	1.507,54	1.625,93	21.452,80
Gettoni presenza altri sindaci	815,17	2.353,41	3.988,36	2.206,05	1.326,39	879,65	948,73	12.517,76
Rimborsi spese altri sindaci	20,90	60,33	102,24	56,55	34,00	22,55	24,32	320,89
Controllo interno	1.181,95	3.412,31	5.782,89	3.198,62	1.923,18	1.275,44	1.375,61	18.150,00
Rimborso spese controllo interno	55,71	160,85	272,59	150,77	90,65	60,12	64,84	855,53
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	98,05	283,06	479,70	265,33	159,53	105,80	114,11	1.505,58
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	53,46	154,35	261,59	144,70	86,99	57,69	62,22	821,00
Bolli e Postali	1.311,58	217,91	369,30	204,26	122,81	81,45	87,85	2.395,16
Contributo annuale Covip	400,10	1.155,10	1.957,56	1.082,76	651,01	431,75	465,66	6.143,94
Spese varie	83,29	240,46	407,51	225,40	135,52	89,88	96,94	1.279,00
Personale in distacco	21.005,47	60.642,92	102.772,55	56.845,33	34.178,40	22.666,92	24.447,05	322.558,64
INAIL	0,75	2,18	3,68	2,04	1,23	0,81	0,88	11,57
Rimborso spese personale in distacco	52,07	150,32	254,75	140,91	84,72	56,19	60,60	799,56
Altri ricavi e proventi	-55.056,87	-125.105,52	-217.965,34	-123.133,51	-71.416,00	-39.982,66	-43.122,67	-675.782,57
Interessi attivi conto ordinario	-22,88	-66,05	-111,93	-61,91	-37,22	-24,69	-26,63	-351,31
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	33,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33,24
Oneri bancari	7.040,87	12.874,26	27.765,25	17.930,39	8.162,40	0,00	0,00	73.773,17
Sopravvenienze passive	272,22	322,73	546,94	302,54	181,89	120,63	130,10	1.877,05
<b>Totale saldo gestione amministrativa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

> **Gestione finanziaria.**

>> **L'evoluzione del Patrimonio del fondo.** Nella tabella che segue viene dato conto dell'evoluzione che ha avuto il patrimonio complessivo del Fondo, ripartito nelle due sezioni, nel corso dell'anno 2012.

periodo	Sez.I	Sez.II comparto finanziario								Sez.II comparto assicurativo		Sez: II - totali	Patrimonio
		linea 1		linea 2		linea 3		linea 4		linea 5 Allianz RAS	linea 5 Fondiarria SAI		
		valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	Attivo netto destinato alle prestazioni(*)	Attivo netto destinato alle prestazioni(*)		
dicembre 11	11.777.547	12,608	28.094.108	13,102	49.681.859	13,244	21.406.998	12,019	10.101.841	12.054.165	5.577.967	126.916.938	138.694.485
gennaio 12	11.880.645	12,795	28.546.604	13,306	50.695.022	13,599	22.168.370	12,512	10.626.621	12.120.598	5.645.734	129.802.950	141.683.594
febbraio 12	11.985.219	12,952	29.005.773	13,533	51.529.594	13,939	22.853.385	12,930	11.054.427	12.442.639	5.661.377	132.547.195	144.532.414
marzo 12	11.907.652	12,953	29.000.077	13,520	51.507.782	13,917	22.787.092	12,875	11.035.845	12.540.317	5.687.826	132.558.939	144.466.591
aprile 12	11.781.747	12,934	29.100.159	13,496	52.077.237	13,861	22.791.804	12,634	10.833.710	12.581.164	5.732.983	133.117.057	144.898.804
maggio 12	11.706.446	12,952	28.845.583	13,437	52.031.713	13,683	22.332.387	12,122	10.296.637	13.262.676	5.777.227	132.546.223	144.252.669
giugno 12	11.618.318	12,954	28.665.844	13,495	52.331.345	13,845	22.567.176	12,432	10.603.384	13.630.183	5.728.367	133.526.300	145.144.617
luglio 12	11.676.655	13,121	29.147.868	13,645	52.895.403	14,082	22.985.343	12,743	10.936.568	13.750.455	5.754.742	135.470.381	147.147.034
agosto 12	11.701.575	13,209	29.453.775	13,767	53.323.956	14,297	23.444.718	12,941	11.179.262	13.766.365	5.794.287	136.962.363	148.663.938
settembre 12	11.682.050	13,254	29.701.827	13,833	53.573.900	14,397	23.723.618	13,072	11.312.509	13.938.366	5.838.087	138.088.305	149.770.357
ottobre 12	11.644.802	13,307	29.984.280	13,924	53.871.304	14,552	23.917.176	13,165	11.424.281	13.993.369	5.834.517	139.024.927	150.669.729
novembre 12	11.656.187	13,389	30.279.786	14,069	54.632.330	14,776	24.363.684	13,393	11.658.930	13.481.658	5.863.185	140.279.574	151.935.760
dicembre 12	11.538.392	13,433	30.614.968	14,175	55.540.155	14,973	24.924.770	13,521	11.977.495	13.981.350	6.120.558	143.159.295	154.697.688

(\*) nei primi 11 mesi dell'anno il valore delle polizze è dato dall'attivo netto destinato alle prestazioni di fine anno precedente e dal saldo della gestione previdenziale, soltanto il mese di fine anno include il rendimento della polizza.

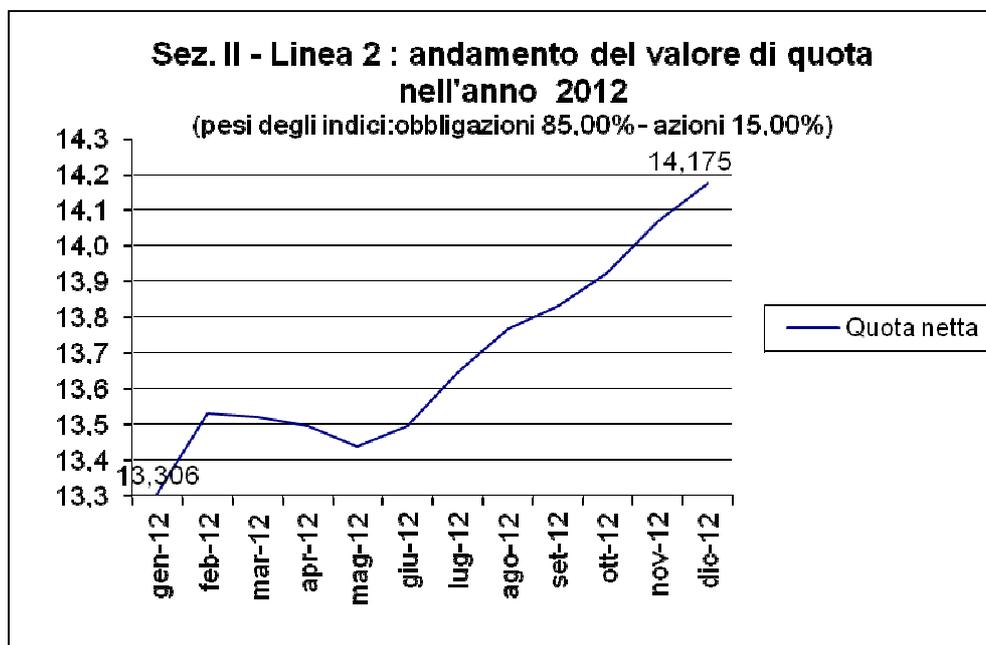
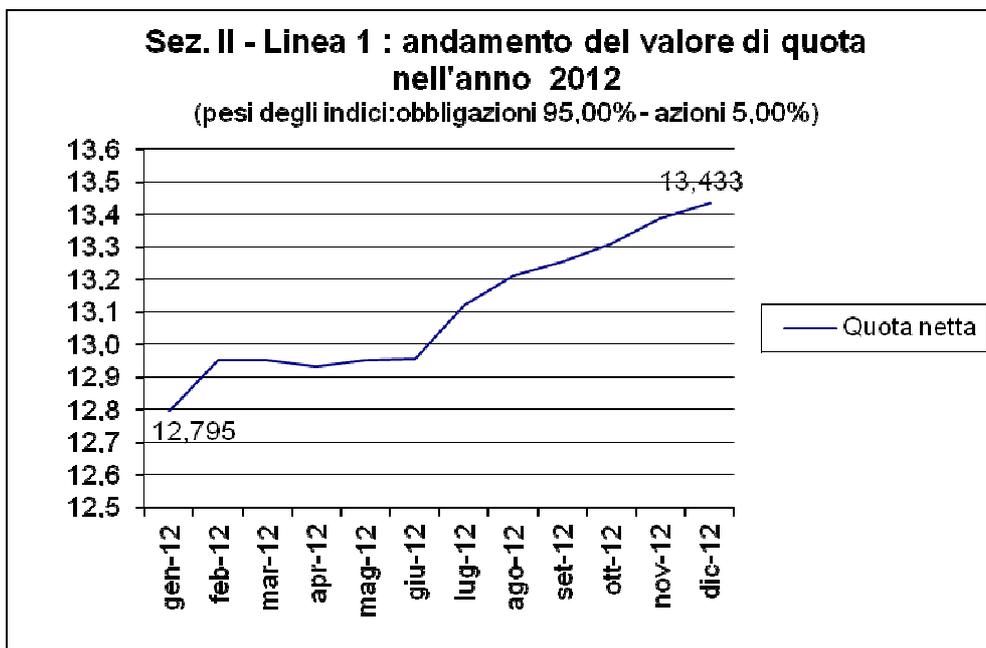
**>> Evoluzione del valore delle quote delle linee della Sez II** - Il valore della quota al 31.12.2012 misura in sintesi l'aumento delle quotazioni verificatosi, nel corso dell'anno.

indicatori	Linea 1 <sup>2</sup>	Linea 2	Linea 3	Linea 4
valore di partenza al 03.05.2004	10,000	10,000	10,000	10,000
valore al 31.12.2004	10,463	10,486	10,660	10,620
valore al 31.12.2005	10,957	11,222	11,991	12,402
valore al 31.12.2006	10,925	11,574	12,720	13,825
valore al 31.12.2007	11,091	11,876	13,041	14,288
valore al 31.12.2008	11,518	11,522	11,305	10,502
valore al 31.12.2009	12,180	12,480	12,752	12,083
valore al 31.12.2010	12,414	12,991	13,570	12,484
Valore al 31.12.2011	12,608	13,102	13,244	12,019
Valore al 31.12.2012 <sup>3</sup>	13,433	14,175	14,973	13,521
Performance netta % da inizio gestione	+34,33%	+41,75%	+49,73%	+35,21%
Performance netta % da inizio anno 2012	+6,54%	+8,19%	+13,05%	+12,50%

<sup>2</sup>L'indice di riferimento del nuovo mandato di gestione, iniziato con il mese di febbraio 2008, prevede una componente azionaria del 5%, mentre in precedenza era esclusivamente obbligazionario.

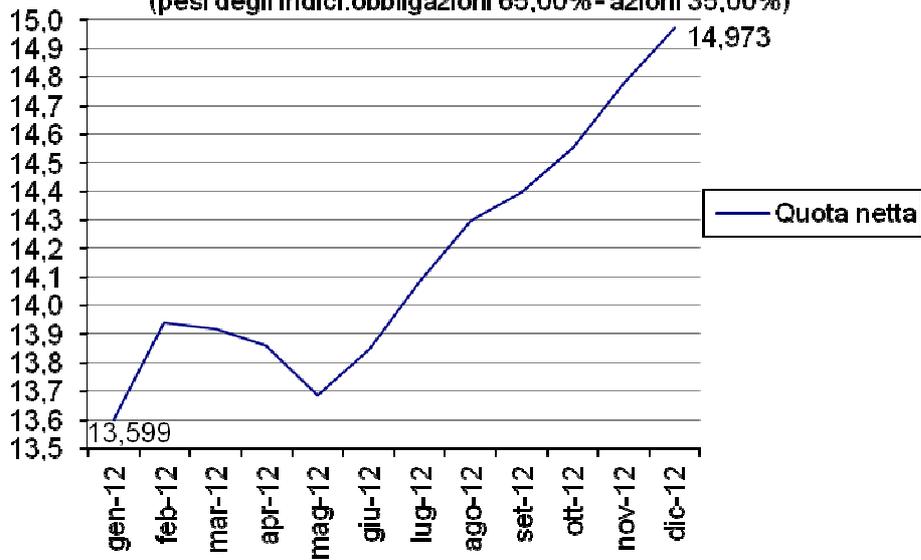
<sup>3</sup> valore di quota riconosciuto agli aderenti al netto delle commissioni di gestione per i gestori e dell'imposta.

>> **Andamento del valore delle quote nel corso dell'anno 2012.** Nei grafici seguenti è data rappresentazione dell'andamento del valore della quota di ciascuna linea della Sez. II verificatosi nel corso dell'anno 2012.



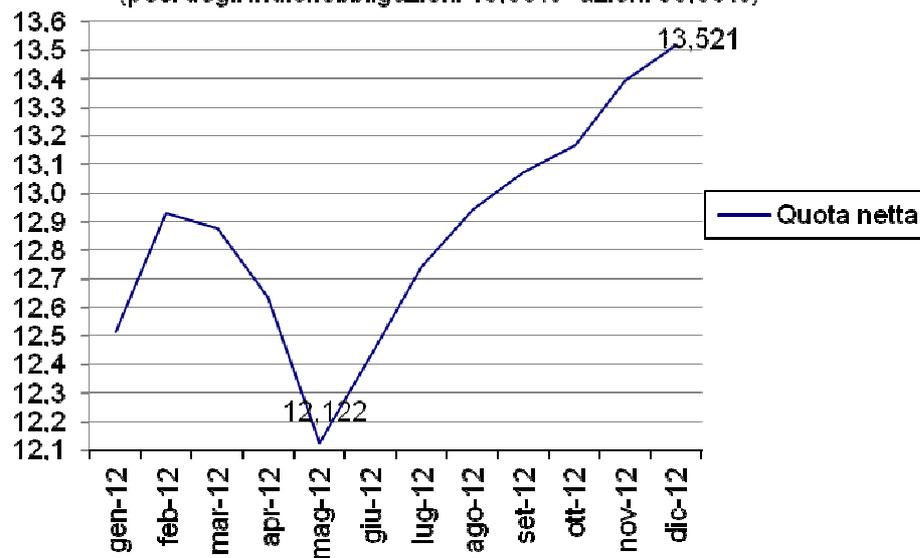
### Sez. II - Linea 3 : andamento del valore di quota nell'anno 2012

(pesi degli indici:obbligazioni 65,00% - azioni 35,00%)



### Sez. II - Linea 4 : andamento del valore di quota nell'anno 2012

(pesi degli indici:obbligazioni 40,00% - azioni 60,00%)



**>> Confronto rendimenti lordi di portafoglio e di benchmark.** Viene di seguito esposto il confronto al 31/12/2012 tra il rendimento di ciascuna linea d'investimento e quello del relativo benchmark, realizzati sia a partire dall'inizio della gestione che dall'inizio del 2012. Il rendimento del portafoglio è calcolato con il metodo del time weighted ed è al lordo delle commissioni di gestione e dell'imposta per un omogeneo confronto con il benchmark. Inoltre le serie storiche utilizzate sono ottenute da rilevazioni effettuate alla chiusura del venerdì di ogni settimana, utili anche ai fini del calcolo della Tracking error volatility. Nel corso del 2012 i rendimenti lordi dei portafogli sono stati superiori ai rispettivi benchmark in tutte le linee di gestione.

Linea d'investimento interessata	periodo di riferimento	performance lorda <b>portafoglio</b>	performance lorda <b>benchmark</b>
Sez. I	da inizio gestione	31,17%	25,86%
	da inizio anno 2012	6,77%	6,10%
Sez. II – linea 1	da inizio gestione	37,08%	32,34%
	da inizio anno 2012	7,28%	6,10%
Sez. II – linea 2	da inizio gestione	45,03%	34,87%
	da inizio anno 2012	8,99%	8,75%
Sez. II – linea 3	da inizio gestione	54,31%	35,40%
	da inizio anno 2012	14,58%	11,75%
Sez. II – linea 4	da inizio gestione	39,41%	22,68%
	da inizio anno 2012	13,98%	9,66%

## >> **Controllo del rischio.**

Il controllo del rischio assunto dai gestori finanziari nell'impiego delle risorse a loro disposizione avviene, come da convenzione, attraverso l'indicatore della **Tracking Error Volatility**<sup>4</sup>.

La T.E.V., calcolata includendo nel campione 26 osservazioni, rilevata nello specifico sia per il primo che secondo semestre dell'anno si è mantenuta al di sotto del limite fissato in convenzione per ciascuna linea d'investimento.

Per quanto riguarda le rilevazioni intermedie effettuate con la tecnica del rolling settimanale, si fa presente che non vi sono stati debordi nel corso dell'anno rispetto al limite di convenzione.

Linea d'investimento interessata	Tracking Error Volatility		
	limite semestrale di convenzione	rilevazione I semestre 2012	rilevazione II semestre 2012
Sez. I	2,50%	0,67%	0,94%
Sez. II – Linea 1	2,50%	0,66%	0,96%
Sez. II – Linea 2	3,00%	0,87%	0,90%
Sez. II – Linea 3	3,25%	1,34%	1,39%
Sez. II – Linea 4	3,50%	2,08%	1,33%

---

<sup>4</sup> Misura il grado di volatilità della differenza di andamento tra il portafoglio ed il suo benchmark. Tecnicamente, la tracking error è la deviazione standard calcolata sui risultati relativi, cioè sulle differenze tra i rendimenti del portafoglio e quelli del benchmark in un determinato orizzonte temporale. Indica il grado di volatilità media degli scarti di risultato, ossia la deviazione media dei singoli scarti dallo scostamento medio di andamento tra portafoglio e benchmark nel periodo considerato.

### >> Rendimento delle polizze del comparto assicurativo

Le risorse affidate in gestione alle due Compagnie sono investite nella gestione speciale Vitariv per l'Allianz RAS e Fondicoll per la Fondiaria SAI.

Rendimento netto delle gestioni speciali retrocesso al Fondo		
anno	Linea 5 Allianz RAS	Linea 5 Fondiaria SAI(*)
2010	3,044%	3,142%
2011	3,035%	3,284%
2012	2,875%	3,142%

(\*) La rivalutazione delle posizioni non corrisponde al rendimento ottenuto a causa delle commissioni di caricamento che insistono sui premi versati in questa polizza vita di ramo I. Le commissioni variano in funzione dell'età anagrafica dell'interessato al momento del versamento del premio.

### >> Conflitti di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio per gli investimenti del comparto finanziario è presente un solo titolo nel portafoglio della linea quattro, per un importo trascurabile, che è in conflitto d'interesse in conseguenza d'impiego effettuato nell'ambito dei rapporti di gruppo dei Gestori, ai sensi dell'art. 7 del DM Tesoro n.703/96.

Il conflitto d'interesse, ai sensi dell'art. 8 del DM n.703/96, con la Società incaricata per la erogazione delle rendite Aviva Assicurazioni Vita è cessato con il 31 dicembre 2011 in quanto con decorrenza il 1 gennaio 2012 è stata stipulata una nuova convenzione per l'assicurazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita vitalizia con la Cattolica Previdenza.

### >> Aspetti sociali, etici ed ambientali nella gestione delle risorse finanziarie

Il Fondo Pensione, nel corso dell'anno, non ha dato indicazioni ai Gestori di prendere in considerazione gli aspetti sociali, etici ed ambientali nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti di voto derivanti dalla titolarità dei titoli presenti in portafoglio.

Con l'approvazione del nuovo documento sulla politica d'investimento del 12 dicembre 2012 in un'ottica di inserimento di una componente SRI, si è convenuto di convertire la componente azionaria prevista nella Linea quattro indirizzandola verso investimenti socialmente responsabili e sostenibili facendo ricorso a benchmark già presenti sul mercato e correntemente utilizzati dai gestori finanziari. La scelta di operare sulla Linea quattro è stata assunta in considerazione della maggiore esposizione all'asset class azionaria presente in questa linea.

## >> Soggetti incaricati

Duemme Sgr Spa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 1
Pioneer Sgrpa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 2
Pioneer Sgrpa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 3
Duemme Sgr Spa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 4
Allianz RAS	Sez.II comparto assicurativo	Gestore linea 5 –polizza 8291/p
Fondiarria SAI	Sez.II comparto assicurativo	Gestore linea 5 –polizza 50037.44
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane		Banca depositaria
Cattolica Previdenza Spa (in coassicurazione con quote del 20% ciascuno con Fondiarria SAI Spa ed Allianz Spa)	Sezione II	Società incaricata dell'erogazione delle prestazioni in rendita
Cattolica Previdenza Spa (in coassicurazione con quote del 20% ciascuno con Fondiarria SAI Spa ed Allianz Spa)	Sezione II	Società incaricata della copertura della premorienza, durante la fase dell'accumulo, per i soli iscritti di BPA
Previnet Spa		Gestore amministrativo
Bruni, Marino & C. srl		Controllo Interno e finanziario

## > Andamento dei mercati 2012

### >> Scenario macroeconomico e mercati finanziari

Nel 2012, si è evidenziata una tendenza al rallentamento della crescita economica sia tra le Economie Sviluppate che tra le Economie Emergenti, come evidente anche dalle ultime previsioni diffuse dal Fondo Monetario Internazionale (FMI). Secondo i dati dell'Istituto di Washington, nel 2012 la crescita mondiale dovrebbe infatti essere stata pari al 3,3% su base annua (3,8% il dato del 2011); i Paesi Sviluppati dovrebbero aver registrato una crescita dell'1,3% (1,6% dato del 2011) a fronte di una crescita del 5,3% dei Paesi Emergenti e in via di sviluppo (6,2% dato del 2011).

L'Area Euro ha focalizzato ancora una volta l'attenzione degli operatori economici e finanziari internazionali a seguito della rapida successione di eventi di natura politica ed istituzionale che hanno alimentato il dibattito sui passi necessari per garantire un futuro di crescita e coesione all'Unione Monetaria. Da un punto di vista macroeconomico, l'economia dell'Area Euro ha evidenziato nel 2012 un calo del PIL dello 0,6% (da +1,4% del 2011). Il miglioramento degli indicatori anticipatori del ciclo economico pubblicati negli ultimi mesi del 2012 sono coerenti con una stabilizzazione e un successivo miglioramento della dinamica dell'economia dell'area. A livello di singolo paese, va enfatizzata l'estensione della debolezza del ciclo economico alla Germania. Secondo l'Istituto di Statistica Nazionale, la crescita del PIL del 2012 dovrebbe essere stata pari allo 0,7% su base annua (da 3,1% a/a del 2011). Il dato aggregato è il risultato della debolezza dei consumi personali (0,8% a/a da 1,7% a/a del 2011), del rallentamento delle esportazioni (4,1% a/a da 7,8% a/a) e delle importazioni (2,3% a/a da 7,4% a/a), del calo importante degli investimenti in macchinari (-4,4% a/a

da 7% a/a) e del calo più contenuto degli investimenti in costruzioni (-1,1% a/a da 5,8% a/a). Il rallentamento della crescita economica tedesca è la conferma delle forti relazioni commerciali e finanziarie con gli altri paesi europei.

In Italia complessivamente, in media d'anno, il PIL è diminuito del 2,2%. La debolezza del ciclo economico si è tradotta in un deterioramento del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione passato dal 9,5% di dicembre 2011 all'11,2% di dicembre 2012.

Sul piano finanziario, l'impegno del Premier Monti a portare avanti il programma di miglioramento dei conti pubblici e il processo di riforme strutturali ha fornito un importante supporto al mercato dei titoli di Stato domestici. Il secondo semestre è stato caratterizzato da un marcato ridimensionamento delle pressioni sui mercati finanziari in generale, e sul mercato dei titoli di Stato domestici in particolare, grazie al maggiore attivismo della Banca Centrale Europea (BCE). Nelle riunioni di politica monetaria di agosto e settembre l'Istituto Centrale ha definito infatti un piano di intervento a sostegno di eventuali paesi in difficoltà (cosiddette Outright Monetary Transactions, OMT). A inizio luglio, la BCE ha inoltre ridotto il tasso ufficiale di 25 punti base, portandolo allo 0,75%. L'avvicinarsi della scadenza del Governo tecnico, solo anticipata dalla decisione del Premier Monti di rassegnare le dimissioni dopo l'approvazione della legge di Stabilità, ha avuto un impatto marginale sulla dinamica dei corsi obbligazionari domestici. Le preoccupazioni degli investitori finanziari sulla continuità politica del nuovo governo rispetto al rigore fiscale e alle riforme strutturali sono state infatti mitigate dalla presa di coscienza del ruolo chiave delle istituzioni europee, in particolare della BCE, e dei mercati in termini di disciplina (e per la BCE anche di tutela).

A livello comunitario, il maggiore rigore nella politica fiscale del Governo italiano e l'elezione del candidato socialista Francois Hollande alla Presidenza della Repubblica francese nel mese di aprile, con un programma elettorale favorevole ad una evoluzione della politica europea verso una maggiore attenzione alla crescita, hanno fornito un importante supporto all'emergere di un approccio più critico al dogma della politica fiscale restrittiva. L'opportunità della costruzione di una strategia europea pro-crescita che si affianchi al rigore fiscale previsto nel Patto Fiscale (cosiddetto Fiscal Compact) precedentemente introdotto è stata supportata anche dal Presidente della Banca Centrale Europea, Mario Draghi, ed è stata oggetto di analisi nel corso del Consiglio Europeo del 28-29 giugno. Questa riunione merita una attenzione particolare perché ha fatto segnare importanti passi avanti nella soluzione della crisi del debito sovrano. E' stato infatti definito un processo di convergenza verso l'Unione Bancaria Europea, aprendo le porte all'accordo successivamente concluso nel corso del Consiglio Europeo del 12-13 dicembre, con l'attribuzione del ruolo di supervisore bancario europeo alla Banca Centrale Europea (BCE), con un diverso grado di responsabilità diretta che è funzione della dimensione delle banche nazionali. E' stato anche raggiunto l'accordo per l'utilizzo dell'ESM e dell'European Financial Stability Facility (EFSF) in investimenti nei titoli di Stato dei paesi maggiormente sotto pressione, sia sul mercato primario che sul mercato secondario. Sono state inoltre varate misure di sostegno alla crescita che prevedono il coinvolgimento della Banca Europea degli Investimenti, l'allocazione di fondi strutturali EU inutilizzati e l'emissione dei cosiddetti Project Bond. In ultimo, ma non meno importante, è stato definito un percorso evolutivo della governance europea verso l'integrazione fiscale.

Sul fronte della politica monetaria, la Banca Centrale Europea (BCE) ha svolto un ruolo rilevante nel fornire supporto alla liquidità del sistema finanziario nella prima parte del 2012. Gli interventi di politica monetaria non convenzionale hanno fornito un importante sostegno per i mercati finanziari in generale, e per i mercati dei titoli di Stato europei in particolare, nei primi mesi del 2012. Nella seconda metà dell'anno, la BCE ha

definito le linee guida delle operazioni di acquisto di titoli di Stato europei (cosiddette Outright Monetary Transactions, OMT) con vita residua non superiore a tre anni, subordinate alla richiesta di sostegno finanziario all'ESM e alla firma di un Memorandum di Intenti da parte del paese coinvolto. Tale programma ha avuto come obiettivo primario quello di ripristinare il meccanismo di trasmissione della politica monetaria attraverso il ridimensionamento della dispersione degli spread all'interno dei paesi dell'area Euro e ha fatto seguito alle dichiarazioni del Presidente Draghi del 26 luglio a difesa dell'integrità dell'Area Euro.

L'indebolimento del quadro macroeconomico descritto e le tensioni sui mercati finanziari hanno indotto le agenzie di rating ad operare una serie di downgrade su Grecia, Portogallo e Spagna. Standard & Poor's ha inoltre ridotto il rating della Francia da AAA a AA+ lo scorso 13 gennaio; tale decisione è stata preceduta dal taglio del rating dell'Italia da A- a BBB+.

Sui mercati obbligazionari governativi europei, i rendimenti tedeschi sono rimasti su livelli storicamente bassi nel corso del 2012, implicando rendimenti reali (al netto dell'inflazione) negativi. Il rendimento del titolo decennale della Germania è passato dall'1,82% di fine 2011 al 2,06% circa di metà marzo, per poi scendere al livello di 1,31% a fine 2012.

I mercati obbligazionari dei Paesi Periferici europei, con l'esclusione della Spagna, hanno beneficiato di un apprezzabile ridimensionamento degli spread fino alla metà di marzo per poi subire un incremento degli stessi nel corso del secondo trimestre. Con riferimento ai titoli di Stato italiani, il rendimento sul titolo decennale è sceso dal 6,95% di fine 2011 al 4,84% circa di metà marzo per poi portarsi verso il livello del 6,20% a metà giugno e chiudere il semestre al 5,82%, sullo scia del cauto ottimismo generato dall'esito della riunione del Consiglio Europeo del 28-29 giugno. Il ridimensionamento consistente del rischio di disgregazione dell'Unione Monetaria ha spinto il rendimento del titolo decennale italiano al livello di 4,92% a metà settembre. Nonostante l'emergere di fattori di incertezza politica nel corso del quarto trimestre, il rendimento sul titolo governativo decennale italiano ha raggiunto il livello del 4,5% in chiusura di anno. Tale andamento è una conferma del ridimensionamento delle preoccupazioni sulla continuità politica rispetto al rigore fiscale e alle riforme strutturali emerse dopo le dimissioni del Premier Mario Monti: gli investitori hanno di fatto avvalorato il ruolo chiave delle istituzioni europee. Negli USA, la curva dei rendimenti ha evidenziato un movimento di appiattimento sull'anno, con il calo dei rendimenti sulle scadenze lunghe, che beneficia della politica di acquisti da parte della Fed, rafforzata nella seconda metà del 2012 e con una sostanziale stabilità della parte breve della curva, supportata dall'orientamento estremamente accomodante della Banca Centrale.

Con riferimento alle obbligazioni di impresa, gli sforzi profusi dalle società nelle operazioni di ristrutturazione e sostegno dei margini hanno evitato un allargamento marcato degli spread nelle fasi di incremento dell'avversione al rischio precedentemente descritte. Il settore finanziario, essendo maggiormente collegato alle sorti dei Paesi Periferici, ha beneficiato dell'allentamento delle tensioni della prima parte dell'anno, grazie anche all'importante sostegno alla liquidità della BCE ed è stato maggiormente penalizzato nel secondo trimestre, per le rinnovate preoccupazioni sulla stabilità dell'Area Euro e quindi del sistema bancario. Esso ha successivamente beneficiato dall'attivismo della BCE e degli importanti passi avanti compiuti in materia di Unione Bancaria Europea che permetterà di interrompere il circolo vizioso del legame tra solidità del debitore sovrano e stabilità del sistema finanziario del paese.

Sui mercati azionari, i primi tre mesi dell'anno sono stati particolarmente positivi, effetto del rinnovato ottimismo sull'evoluzione della crisi del debito sovrano dell'Area Euro e del buon andamento dei principali indicatori economici, soprattutto statunitensi. Dalla seconda metà di marzo si è verificata una inversione di

tendenza, conseguenza delle incertezze sulla sostenibilità dei conti pubblici spagnoli prima, dell'instabilità politica in Grecia e delle esigenze di salvataggio del sistema bancario spagnolo, poi. A questi fattori di natura politico-istituzionale si sono aggiunti il peggioramento degli indicatori economici delle economie sviluppate, soprattutto degli USA, e il manifestarsi delle preoccupazioni di contagio alle economie emergenti. La correzione, soprattutto degli indici azionari europei, si è intensificata nel mese di maggio, quando l'instabilità politica in Grecia emersa con vigore dai risultati delle elezioni politiche del 6 maggio e dall'incapacità di formare un nuovo governo, rendendo così necessarie nuove consultazioni elettorali il 17 giugno, ha creato rilevanti preoccupazioni sull'implementazione delle misure di finanza pubblica contenute nel secondo piano di aiuti finanziari alla Grecia e sull'eventualità dell'uscita del paese dall'Area Euro, con potenziali ripercussioni sulla stabilità finanziaria ed economica degli altri paesi membri. Le tensioni hanno subito un inasprimento anche a seguito degli annunci di nuove esigenze di rifinanziamento del sistema bancario spagnolo da parte del Governo Rajoy lo scorso 19 maggio e delle incertezze sulla capacità della Spagna di fronteggiare la crisi del sistema bancario senza l'aiuto finanziario dell'Unione Europea. La debolezza dei mercati azionari è proseguita fino al Consiglio Europeo del 28-29 giugno. Nei mesi estivi, il rinnovato impegno delle istituzioni europee a supporto dell'integrità dell'area Euro, in particolare l'attivismo della BCE, le nuove azioni di politica monetaria espansiva adottate dalle altre principali banche centrali e il graduale miglioramento dei dati macroeconomici globali hanno determinato dinamiche positive generalizzate dei mercati azionari. L'ultimo trimestre dell'anno è stato invece caratterizzato dall'emergere di fattori di incertezza politica sia in Europa che in USA. Le problematiche politiche citate si sono tuttavia gradualmente ridimensionate nel corso del trimestre; gli impatti sui mercati azionari internazionali sono stati pertanto limitati e più che controbilanciati dalla pubblicazione di dati macroeconomici migliori delle attese, soprattutto in USA e nei Paesi Emergenti.

### Prospettive mercati 2013

Gli indicatori macroeconomici segnalano un 2013 ancora tormentato in termini di congiuntura economica globale, con un primo semestre ancora debole e una significativa accelerazione del ciclo nella seconda parte dell'anno. La crescita negli USA dovrebbe attestarsi attorno al 3%, un dato molto superiore a quanto atteso solo 6 mesi fa a causa del significativo miglioramento del mercato immobiliare, di una ulteriore discesa del tasso di disoccupazione e di una ripresa dei consumi interni. La ripresa della crescita nella produzione industriale in Cina costituisce un buon segnale per tutti i mercati asiatici.

Più complessa, anche in funzione delle diverse importanti scadenze elettorali, la situazione in Europa, dove le misure di austerità "imposte" a tutte le economie periferiche causeranno un ulteriore freno al ritorno a tassi di crescita positivi.

In generale il problema principale per tutte le economie sviluppate rimane quello dello stock di debito pubblico e privato all'interno del sistema; Governi e Banche Centrali continueranno a cercare di gestire tale situazione attraverso una combinazione di politiche fiscali restrittive e politiche monetarie aggressivamente espansive.

Per il 2013 è prevedibile uno scenario in linea con la seconda parte del 2012 con tassi di crescita bassi, tassi di interesse vicini a zero e Banche Centrali impegnate in operazioni di easing monetario. Anche se i rischi di coda derivanti da una espansione senza precedenti dei bilanci delle Banche Centrali non sono trascurabili nel medio periodo, tuttavia il Quantitative Easing (stampare moneta) appare la più percorribile e meno dannosa tra le soluzioni a disposizione. L'inflazione diventerà un argomento da affrontare probabilmente solo nel 2014.

Il mix di easing monetario e fiscal thightening supporterà i prezzi di tutti gli asset finanziari.

Con i rendimenti di tutti i principali Bond Governativi inferiori al tasso di inflazione e vicini allo zero, gli investitori continueranno a cercare protezione al valore reale dei propri investimenti in assets dal rendimento più elevato quali crediti ed equity.

Considerando, come sempre, i tre pilastri dell'investimento nei mercati azionari (prospettive economiche, valutazioni di mercato, sentiment degli investitori) quali driver del posizionamento nel 2013 è possibile affermare che l'anno appare caratterizzato da una combinazione piuttosto positiva: anche in uno scenario incerto in termini di crescita economica infatti, le valutazioni appaiono ancora ragionevoli in termini di multipli reddituali soprattutto se raffrontati con i rendimenti di Titoli di Stato e Bond Investment Grade e il sentiment appare ancora molto prudente soprattutto per quanto attiene al mercato Europeo dove i premi al rischio rimangono superiori alle medie storiche.

Il principale rischio per questo scenario rimane legato a "rischi di coda" tra i quali il maggiore è rappresentato dalla presenza di molteplici importanti appuntamenti elettorali che potrebbero distrarre i Governi rispetto agli impegni presi in termini di risanamento e consolidamento delle finanze pubbliche.

#### **>> Investimenti nei portafogli – Estratto della analisi del gestore DUEMME SGR S.p.a. – Sez. I , Sez. II Linee 1 e 4**

Il patrimonio del Fondo in gestione presso Duemme Sgr è stato investito, coerentemente con i benchmark assegnati per ciascun mandato, con l'obiettivo di generare un excess return rispetto agli stessi parametri di riferimento e nel costante rispetto dei vincoli di tracking error volatility contrattualmente prefissati.

L'investimento effettivo sui mercati azionari, è rimasto costantemente allineato durante l'anno rispetto al peso neutrale del benchmark di riferimento in un contesto di mercato caratterizzato da valutazioni fondamentali sostanzialmente coerenti con uno scenario caratterizzato da un significativo rallentamento della crescita globale, ma anche da un progressivo attenuarsi dei rischi "di coda" più significativi che si erano manifestati nel corso del 2011.

Nel rispetto di una rigorosa diversificazione del rischio, la componente azionaria del portafoglio è stata impostata privilegiando titoli e settori caratterizzati da significativi scostamenti tra valore di mercato e valore intrinseco. E' stata privilegiata l'esposizione ai settori più legati alla crescita globale, in quanto il mercato ha iniziato a scontare un rallentamento ciclico probabilmente eccessivo e le valutazioni sono divenute molto attraenti, mentre i settori tradizionalmente ritenuti più difensivi (Telecom e Utilities) sono rimasti costantemente sottopesati per via della loro relativa convenienza valutativa. Il peso degli investimenti sul settore Finanziario è rimasto costantemente allineato al benchmark di riferimento.

La componente obbligazionaria del portafoglio è rimasta costantemente investita in titoli di Stato denominati in Euro con duration complessiva costantemente sottopesata rispetto al benchmark del mandato tra il 20 e il 30%.

All'interno della componente obbligazionaria del portafoglio sono stati costantemente sovrappesati, nel rispetto dei limiti concordati con il Fondo, i titoli governativi italiani relativamente alle scadenze medio/brevi e quelli dei Paesi Core dell'area Euro per quanto riguarda le scadenze più lunghe. Nessuna esposizione è stata assunta sui titoli dei cosiddetti PIG.

La componente di portafoglio investita in titoli indicizzati all'inflazione è stata ulteriormente incrementata

nel corso del 2012, anche sfruttando l'opportunità offerta dal collocamento del "BTP Italia"; nonostante la significativa overperformance realizzata quest'anno dai linkers, continuiamo a trovare un ottimo valore relativo negli attuali livelli di Break Even Inflation.

La componente di portafoglio investita in obbligazioni societarie è rimasta marginale durante il 2012, confermando l'atteggiamento prudente assunto già alla fine dell'anno precedente su una asset class i cui rendimenti aggiuntivi rispetto ai tassi free risk si sono progressivamente compressi in misura tale da non giustificare il maggior rischio dell'investimento.

I contributi più significativi alla significativa extraperformance del mandato rispetto al proprio benchmark di riferimento nel 2012 sono derivati dal proficuo posizionamento sui Titoli di Stato Italiani, la cui curva del credito è stata oggetto di un violento movimento di bullish steepening a seguito dello stabilizzarsi della situazione politica e dell'annuncio dell'operazione di OMT da parte della BCE, oltre che dal sovrappeso degli investimenti su "tassi reali" vs tassi nominali.

Il risultato di gestione nel 2012 è stato significativamente superiore al benchmark di riferimento anche grazie al buon contributo dello stockpicking attivo sulla componente azionaria del portafoglio che, soprattutto nella prima parte dell'anno ha beneficiato del proseguimento del trend di "normalizzazione" di alcuni eccessi di dislocazione di prezzi e valutazioni che si era creato negli anni passati; nella seconda parte del 2012 il mercato ha ripreso a focalizzarsi più su temi "macro" e di politica economica e l'attività di "stockpicking" basata su valutazioni dei fondamentali aziendali ha parzialmente ridotto la propria efficacia.

## **>> Investimenti nei portafogli – Estratto della analisi del gestore PIONEER SGRpa – Sez. II Linee 2 e 3**

### Componente obbligazionaria

Nell'anno, il portafoglio è stato investito principalmente in titoli governativi di paesi dell'Area Euro, soprattutto italiani; marginalmente francesi, tedeschi e, nell'ultimo trimestre, spagnoli. L'operatività del fondo si è concentrata soprattutto sulla gestione attiva dell'esposizione al rischio paese all'interno della componente governativa e sulla gestione della duration di portafoglio.

L'allocazione del portafoglio ad inizio Luglio vede una forte sovraesposizione sui titoli di Stato italiani e un forte sottopeso delle posizioni sui titoli Stato tedeschi. Il posizionamento a favore dei titoli governativi italiani (seppur limitato dalle disposizioni ricevute) risulta coerente con la view che i fondamentali dell'economia italiana forti potessero fornire le basi ad un movimento di recupero delle quotazioni dei titoli governativi verso livelli più coerenti con le statistiche economico/finanziarie del sistema paese una volta venute meno le incertezze sull'evoluzione della crisi del debito sovrano dell'Area Euro.

Il calo delle preoccupazioni legate all'evoluzione della crisi del debito sovrano dell'area Euro, con la positiva conclusione dell'operazione di buyback dei titoli di stato greci detenuti dagli investitori privati e la definizione delle basi per la costruzione dell'Unione Bancaria Europea, ha permesso ai titoli di stato dei paesi periferici di consolidare i guadagni realizzati precedentemente.

Relativamente alla componente obbligazionaria anche sul finale d'anno è stata mantenuta una duration leggermente corta anche in graduale allungamento. A livello geografico è stato confermato il lungo Italia e il corto nei paesi core; la Spagna è presente in portafoglio anche se in sottopeso rispetto al bmk.

Il risultato di gestione, comunque superiore al benchmark, è stato in parte penalizzato dai limiti imposti al gestore nel corso dell'anno relativamente all' Asset allocation geografica di questa componente del portafoglio (limiti massimi di Titoli governativi Italiani e Spagnoli detenibili in portafoglio).

#### Componente azionaria

Nei primi mesi dell'anno il mandato Bilanciato ha beneficiato delle scelte di allocazione del portafoglio in chiave meno difensiva. Con riferimento ai settori più volatili e/o maggiormente esposti al ciclo infatti, si evidenzia la sovraesposizione sul settore delle materie prime e dei tecnologici e il marginale sottopeso sui beni di consumo discrezionali. Con riferimento invece ai settori difensivi, si è incrementato il sottopeso sui beni di consumo primari.

Abbiamo mantenuto una posizione di sovrappeso di azionario soprattutto in Europa.

Nel mese di Marzo, abbiamo cominciato a diminuire i rischi sul portafoglio riducendo il sovrappeso della componente equity, portandoci in una situazione di neutralità rispetto al benchmark.

Anche da un punto di vista di esposizione settoriale ci siamo portati verso un'allocazione più difensiva, comprando telecomunicazioni, utilities, consumer staples, a discapito dei finanziari.

Nel III - IV trimestre 2012, il gestore ha confermato la decisione di mantenere l'Asset Allocation impostata nel portafoglio già a fine Giugno.

È stato quindi mantenuto il sovrappeso della componente azionaria.

In quest'ottica è stata aumentata l'esposizione alla componente ciclica. Si evidenzia infatti il sovrappeso del settore industriale, la maggiore sovraesposizione al settore delle materie prime (principalmente attraverso il settore aurifero) e il lieve sovrappeso sul settore delle telecomunicazioni.

Con riferimento ai settori difensivi, è stato confermato sugli stessi livelli precedenti il sovrappeso su utilities e lieve sottopeso sui beni di consumo non discrezionali e farmaceutici. Relativamente al settore Energy, è stato annullato il sottopeso di Giugno, in quanto le aspettative erano di un aumento delle quotazioni del petrolio.

Con riferimento ai mercati azionari, gli indici europei hanno continuato a registrare performance positive, supportati dalla rinnovata fiducia degli investitori nell'impegno dei leader a supporto dell'integrità dell'Unione Monetaria e dalle valutazioni interessanti.

La composizione del portafoglio conferma il sovrappeso della componente azionaria (tra i 2 e i 4 punti percentuali), in particolare sull'Europa. L'allocazione a favore dei settori ciclici è coerente con la view di un, seppur lento, miglioramento dello scenario macroeconomico.

#### **>> Investimenti nei portafogli – Estratto della analisi del gestore assicurativo Allianz Ras in merito alla gestione speciale VITARIV**

In un contesto di mercato caratterizzato dal perdurare di condizioni di incertezza e di instabilità, la politica di investimento nel 2012 si è concentrata in una riduzione dei rischi di mercato e di concentrazione coerentemente con la politica strategica adottata dalla Compagnia.

In particolare nell'ambito del comparto Fixed Income il peso delle obbligazioni governative è diminuito, è stata pressoché azzerata l'esposizione ai paesi cosiddetti periferici dell'area Euro e, nel secondo semestre, è stato ridotto l'investimento in titoli di stato italiani.

L'esposizione in obbligazioni Securitized è aumentata con prevalenza di emissioni bancarie Covered. L'incidenza delle obbligazioni Corporate è rimasta complessivamente in linea rispetto al periodo precedente

ma con un diverso mix settoriale; in particolare è aumentato il peso di utilities ed industrials rispetto a quello dei financials. Sono stati effettuati investimenti in OICR obbligazionari del Gruppo.

Complessivamente la durata finanziaria è aumentata rispetto all'inizio dell'anno.

L'esposizione alle restanti asset class Equity, Alternative e Real Estate è rimasta contenuta e non ha subito variazioni di rilievo.

### **>> Investimenti nei portafogli – Estratto della analisi del gestore assicurativo Fondiaria SAI in merito alla gestione speciale FONDICOLL**

Al 31 dicembre 2012 il patrimonio della Gestione Speciale FONDICOLL risulta investito principalmente in titoli di Stato e altri titoli obbligazionari denominati in euro (93,57% del totale). Il restante patrimonio è investito in titoli di capitale.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria del portafoglio, questa è costituita da titoli di Stato (64,14%) e obbligazioni private (29,43%); la parte preponderante, circa l'86% del totale obbligazioni è rappresentata da titoli a tasso fisso, con un 14% di tasso indicizzato. Si tratta prevalentemente di titoli di Stato italiani e in misura residuale, di titoli di Stato esteri espressi in euro.

Le obbligazioni emesse da società private hanno tutte merito creditizio elevato, da AAA a BBB- nella scala di S&P (c.d. Investment Grade), privilegiando comunque emittenti ritenuti di maggior qualità ed affidabilità. Le obbligazioni private sono quotate su mercati regolamentati: gli emittenti sono diversificati per settori, scadenze, tipo tasso e nazionalità.

La duration complessiva del portafoglio è di circa 5.03 anni.

La gestione nel corso dell'anno è stata prevalentemente orientata al monitoraggio del rischio sovrano governativo, all'interno di una asset allocation che ha privilegiato investimenti sui quali si è confidenti in termini di rischio-rendimento (maggiore esposizione su Italia, in ottica di mantenimento di un profilo reddituale consono all'obiettivo del fondo).

A livello strategico, in un'ottica di analisi di A.L.M. (Asset Liability Management), si è ritenuto opportuno aumentare la duration finanziaria del portafoglio, con l'obiettivo di acquisire attivi finanziari e rendimenti coerenti con il profilo delle passività.

Gli investimenti in titoli obbligazionari "corporate" sono stati concentrati su emittenti caratterizzati da elevato merito creditizio; l'attività di trading svolta nel corso dell'esercizio ha determinato una riduzione dell'esposizione al comparto.

La componente azionaria del portafoglio è costituita prevalentemente da azioni quotate in Euro per circa il 3.04% del totale, mentre la percentuale di fondi azionari si attesta al 3.22%.

## 1 - STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	156.412.082	139.141.705
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attivita' della gestione amministrativa	829.875	1.007.951
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	108.060
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>157.241.957</b>	<b>140.257.716</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	Passivita' della gestione previdenziale	747.376	844.488
<b>20</b>	Passivita' della gestione finanziaria	240.459	291.445
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passivita' della gestione amministrativa	188.700	213.522
<b>50</b>	Debiti di imposta	1.367.734	213.776
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.544.269</b>	<b>1.563.231</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>154.697.688</b>	<b>138.694.485</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Contratti futures	2.223.121	-
	Controparte c/contratti futures	-2.223.121	-
	Valute da regolare	863.026	-
	Controparte per valute da regolare	-863.026	-

## 2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	4.558.388	6.392.690
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.959.572	924.140
<b>40</b> Oneri di gestione	-202.572	-185.670
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	12.757.000	738.470
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b> <b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>17.315.388</b>	<b>7.131.160</b>
<b>80</b> <b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.312.185</b>	<b>-57.162</b>
<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>16.003.203</b>	<b>7.073.998</b>

### **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 Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione 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 dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Accompagnati dalla relazione degli amministratori sulla gestione e dalla relazione del Collegio dei Revisori Contabili.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti per ciascuna sezione:

- Sezione I a prestazioni definite.
- Sezione II a contribuzione definita: dei singoli comparti, distintamente per ciascuna linea di investimento.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

##### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo, istituito in forma di associazione riconosciuta risulta iscritto dal 1 Ottobre 2009 al Registro delle Persone Giuridiche – Fondi Pensione, tenuto a cura della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ai sensi dell'art. 4, comma 1, lett. b) del d.lgs. N.252/2005, con il numero 92, ha lo scopo esclusivo di erogare agli aventi diritto e ai loro aventi causa trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico per Invalidità Vecchiaia e Superstiti nonché di altre forme previdenziali previste e ad esso affidate da leggi, contratti, accordi e/o regolamenti aziendali, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

##### **Fonti istitutive**

Presso la Banca Popolare di Ancona risultano costituiti in data anteriore al 15 novembre 1992 due Trattamenti Pensionistici Aggiuntivi Aziendali (Fondo A e Fondo B), aventi le finalità di erogare prestazioni pensionistiche aggiuntive rispetto a quelle garantite dall'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale, disciplinati ai sensi dell'art. 18, comma 1, del Decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252.

Con accordo dell'11 marzo 1998 le parti, a far tempo dal 1 marzo 1998, hanno costituito all'interno del Fondo A un'apposita sezione a contribuzione definita, denominata "Sezione a contribuzione definita", alla quale iscrivere lavoratori della Banca Popolare di Ancona provenienti da aziende controllate e/o incorporate presso le quali erano già iscritti ad una forma previdenziale complementare a contribuzione definita.

Pertanto, alla data di stipula dell'Accordo di trasformazione dei trattamenti a prestazioni definite, risultavano iscritti a tale Sezione a contribuzione definita i lavoratori che, all'atto dell'assunzione presso la Banca, non

avessero esercitato il diritto di riscatto della posizione individuale precedentemente maturata, e precisamente:

- a) provenienti dalla ex Banca di Credito Cooperativo Frentana di Lanciano ai sensi e con le modalità di cui all'accordo datato 19 marzo 1998;
- b) provenienti dalla ex Banca Popolare di Napoli S.p.A. ai sensi e con le modalità di cui agli accordi 27 maggio 1998 e 29 ottobre 1999;
- c) provenienti dalla Carifano S.p.A. ai sensi e con le modalità di cui agli accordi datati 6 novembre 1998, 4 ottobre 1999 e 29 settembre 2000.

Presso la Ancona Tributi S.p.A. risultano costituiti in data anteriore al 15 novembre 1992 due fondi pensione (Fondo C e Fondo D), aventi le finalità di erogare prestazioni pensionistiche aggiuntive (Fondo C) e integrative (Fondo D) rispetto a quelle garantite dall'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale, disciplinati ai sensi dell'art. 18, comma 1, del Decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252.

Presso la Carifano S.p.A. risulta costituito in data anteriore al 15 novembre 1992 un fondo di previdenza complementare (costituito il 14 marzo 1972 e modificato il 13 maggio 1991) avente la finalità di erogare prestazioni pensionistiche integrative rispetto a quelle garantite dall'Inps, disciplinate ai sensi dell'art. 18, comma 1 del Decreto.

In data 5 dicembre 2000, con riferimento ai cinque dipendenti SE.RI.T. già in servizio presso la Carifano, è stato sottoscritto un accordo che prevede per gli interessati l'iscrizione all'istituenda Sezione a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale del Fondo, secondo modalità analoghe ai dipendenti Carifano ed in virtù delle intese e dei patti parasociali stipulati all'atto del passaggio da una società all'altra e del fatto che i medesimi dipendenti risultano già iscritti al Fondo Carifano dal 1990 (sezione a prestazione definita - ramo esattoriale).

Tutti i predetti trattamenti operavano all'interno del patrimonio delle Società come "fondo pensioni" per il personale delle stesse.

Successivamente, con accordi sottoscritti in data 5 ottobre 2000 (Cassa di Risparmio di Fano S.p.A.), 27 dicembre 2000 (Banca Popolare di Ancona S.p.A.) e, infine, 28 dicembre 2000 e 30 gennaio 2001 (Ancona Tributi S.p.A.) tra le Società e le Organizzazioni Sindacali aziendali, si è pervenuti ad una trasformazione dei Regolamenti a prestazioni definite in un regime a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale, aggiuntivo delle prestazioni Inps, con decorrenza 31 dicembre 2000 con la previsione della istituzione di una forma pensionistica dotata di personalità autonoma e distinta da quella delle Società.

Tali operazioni di ristrutturazione sono state altresì formalizzate attraverso la predisposizione di autonomi Regolamenti successivamente approvati dalla Banca d'Italia.

I citati accordi prevedono il mantenimento, per il personale cessato dal servizio anteriormente al 31 dicembre 2000, dei trattamenti disciplinati dai Regolamenti previgenti (allegati A, B, C, D e E dello Statuto) le cui disposizioni sono applicabili in quanto compatibili con la normativa vigente in materia di fondi pensione.

Le medesime disposizioni si applicano a coloro i quali abbiano optato per il mantenimento del trattamento a prestazioni definite ai sensi dei citati accordi del 5 ottobre 2000, del 27 dicembre 2000 e del 30 gennaio 2001.

Limitatamente ai trattamenti a prestazioni definite di cui ai precedenti commi, le Società - in conformità alle disposizioni degli Accordi del 27 aprile 2001 per Banca Popolare di Ancona S.p.A. e Ancona Tributi S.p.A. nonché degli analoghi accordi che dovranno essere sottoscritti presso le Società che, tempo per tempo, confluiranno nel Fondo - sono solidalmente responsabili, per le quote di rispettiva pertinenza, rispetto alle obbligazioni statutarie del Fondo verso gli iscritti ed i pensionati diretti o di reversibilità.

Ferma restando la volontà delle parti di escludere qualsivoglia volontà novativa, i predetti accordi, quelli successivamente stipulati fra le parti nonché i Regolamenti eventualmente preesistenti nelle singole Società costituiscono le Fonti Istitutive del Fondo, cui si applicano le disposizioni di cui all'articolo 18 del Decreto, nonché parte integrante dello Statuto.

Il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dello Statuto nonché dalle norme del Decreto e da ogni altra disposizione di legge in quanto applicabile.

La durata del Fondo, che ha sede in Jesi presso la Direzione Generale della Banca Popolare di Ancona, via Don Battistoni 4, è prevista fino all'anno 2100, prorogabile dall'Assemblea.

Esso è articolato in due Sezioni distinte:

- a) la prima Sezione (Sezione I) rappresenta l'impegno, già facente capo alle Società, ad erogare prestazioni definite di carattere aggiuntivo o integrativo, ai sensi degli allegati A, B, C, D e E dello Statuto, compatibilmente con le disposizioni di legge tempo per tempo vigenti;
- b) la seconda Sezione (Sezione II) opera in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale.

Sono Iscritti alla Sezione I del Fondo:

- a) i titolari delle prestazioni aggiuntive o integrative di cui agli allegati A, B, C, D e E dello Statuto;
- b) i dipendenti di cui alla lettera a) del successivo comma che abbiano esercitato l'opzione ivi menzionata.

Sono Iscritti alla Sezione II del Fondo:

- a) tutti i dipendenti delle Società assunti prima del 28 aprile 1993 a tempo indeterminato o con contratto di formazione lavoro già iscritti ai trattamenti aggiuntivi o integrativi, salvo coloro i quali, ai sensi dei citati accordi di trasformazione, abbiano esercitato l'opzione per il mantenimento del trattamento aggiuntivo o integrativo previgente;
- b) i dipendenti delle Società assunti a partire dal 28 aprile 1993, ai sensi degli accordi tempo per tempo sottoscritti e vigenti, che aderiscano nelle forme previste dall'articolo 6 dello Statuto;
- c) i dipendenti assunti dalle Società a tempo indeterminato a partire dal 28 aprile 1993, già iscritti a tale data ad un fondo complementare esistente al 15 novembre 1992, purché aderiscano, nelle forme previste dall'articolo 6 dello Statuto, trasferendo al Fondo la propria posizione individuale maturata nel regime di provenienza;
- d) i dipendenti già iscritti alla Sezione a contribuzione definita istituita presso il Fondo A provenienti:

- dalla ex Banca di Credito Cooperativo Frentana di Lanciano, ai sensi e con le modalità di cui all'accordo datato 19 marzo 1998;
  - dalla ex Banca Popolare di Napoli S.p.A., ai sensi e con le modalità di cui agli accordi 27 maggio 1998 e 29 ottobre 1999;
  - dalla Carifano S.p.A., ai sensi e con le modalità di cui agli accordi datati 6 novembre 1998, 4 ottobre 1999 e 29 settembre 2000;
- e) i dipendenti in servizio presso la SE.RI.T. alla data del 30 dicembre 2000, già alle dipendenze della Cassa di Risparmio di Fano S.p.A. ed iscritti al Fondo E;
- f) i titolari delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita derivante dalla conversione, totale o parziale, del montante finanziario maturato sul conto individuale all'atto del pensionamento.
- g) Gli iscritti all'ex Fondo Pensione – Cassa di Previdenza ed Assistenza Banca Popolare di Todi per effetto della fusione per incorporazione avvenuta in esecuzione delle delibere dei Consigli di Amministrazione dei due Fondi Pensione del 16 marzo 2007 e dell'Assemblee del 25 maggio 2007.

### **Linee d'indirizzo della gestione**

L'obiettivo definito dal fondo è la salvaguardia della miglior redditività nell'ambito di una prudente valutazione circa la sicurezza degli investimenti, fermo restando il rispetto delle disposizioni di legge e/o di regolamento disciplinanti la materia. Nel compiere investimenti è fatto tassativo divieto di perseguire intenti speculativi o finalità difformi rispetto allo scopo istituzionale del fondo.

La Sezione II del Fondo prevede cinque linee d'investimento di cui quattro caratterizzate da una gestione di tipo finanziario a ciascuna delle quali corrisponde una specifica politica di investimento ed un diverso profilo di rischio.

Il patrimonio di ciascuna delle linee di investimento di tipo finanziario, separato dal patrimonio delle restanti linee, è suddiviso in quote aventi il medesimo valore unitario, determinato dividendo il valore dell'attivo netto di ciascuna linea per il numero di quote ad essa relative.

In particolare le linee di investimento previste sono:

- **linea 1** - ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato monetario e obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un basso livello di rischio.

Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

- titoli di debito - max 100% del patrimonio della linea;
- titoli di capitale - max 10% del patrimonio della linea;
- liquidità - max 20% del patrimonio della linea.

La gestione delle risorse della Linea 1, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Duemme Sgr S.p.A..

- **linea 2** - ha l'obiettivo di incrementare nel medio periodo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario e azionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio medio basso. Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

titoli di debito - max 100% del patrimonio della linea;  
titoli di capitale - max 30% del patrimonio della linea;  
liquidità - max 20% del patrimonio della linea.

La gestione delle risorse della Linea 2, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Pioneer Investment Management SGRpa.

- **linea 3** - ha l'obiettivo di incrementare nel medio-lungo periodo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato azionario e obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio medio alto. Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

titoli di debito - max 100% del patrimonio della linea;  
titoli di capitale - max 60% del patrimonio della linea;  
liquidità - max 20% del patrimonio della linea;

La gestione delle risorse della Linea 3, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Pioneer Investment Management SGRpa.

- **linea 4** - ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato azionario e obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio alto. Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

titoli di debito - max 50% del patrimonio della linea;  
titoli di capitale - min 50% del patrimonio della linea;  
liquidità - max 20% del patrimonio della linea.

La gestione delle risorse della Linea 4, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Duemme Sgr S.p.A..

- **linea 5** - ha l'obiettivo di conseguire un rendimento di medio e lungo periodo stabile e con consolidamento annuale dei risultati ottenuti, mantenendo un profilo di rischio sostanzialmente nullo. La gestione di detto comparto è attuata attraverso l'utilizzo di contratti assicurativi di cui ai rami vita I, III e V previsti dal decreto legislativo 7 settembre 2005, n.209.

- **Allianz RAS**

La polizza stipulata con l'Allianz RAS è di ramo V e le risorse affidate alla Società sono investite nella gestione speciale VITARIV.

- **Fondiarìa SAI**

La polizza stipulata con la Fondiarìa SAI è di ramo vita I e le risorse affidate alla Società sono investite nella gestione speciale FONDICOLL.

Per tutte le linee di investimento resta ferma la facoltà di investire in quote OICR.

I singoli Iscritti scelgono la/e linea/e d'investimento in cui far confluire la propria posizione individuale. Successivamente, gli Iscritti possono disporre il cambio della precedente scelta, mediante un'apposita domanda.

L'eventuale cambio di linea di investimento non può avvenire prima che sia trascorso almeno 1 anno dalla data dell'adesione al Fondo ovvero dalla data in cui ha avuto luogo il cambio precedente.

Il Consiglio di Amministrazione, fermo restando il periodo minimo indicato al comma che precede, può - in relazione alla composizione delle singole linee - preventivamente determinare diversi limiti temporali.

A fronte di eventuali nuove opportunità di mercato, il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad attivare, previa modifica statutaria, ulteriori linee di investimento idonee a garantire la migliore realizzazione delle finalità previdenziali a favore degli Iscritti.

In caso di mancata scelta della linea da parte dell'Iscritto, la posizione individuale dello stesso verrà assegnata alla linea contraddistinta dal profilo di rischio più basso.

Per la gestione del patrimonio della Sezione I a prestazioni definite il Fondo ha infine stipulato una convenzione di gestione con Duemme Sgr S.p.A.

### **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo del comparto finanziario, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane con sede in Milano, Corso Europa n. 18.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte i valori mobiliari che costituiscono 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**

Il Fondo provvede alla erogazione diretta delle rendite spettanti agli aderenti della Sezione I, con le regole contenute nel regolamento previgente di cui agli allegati A, B, C, D ed E dello Statuto.

Per l'erogazione agli aderenti della Sezione II delle rendite loro spettanti il Fondo ha provveduto in data 14 ottobre 2011 a perfezionare la nuova convenzione di gestione per un periodo di cinque anni con Cattolica Previdenza in coassicurazione con Fondiaria SAI e Allianz RAS, ciascuna per una quota pari al 20%. Alle stesse compagnie e nei termini previsti per la polizza relativa alla erogazione delle rendite il Consiglio di Amministrazione ha affidato la copertura del rischio morte per gli iscritti provenienti dalla Banca Popolare di Ancona. Le nuove convenzioni hanno decorrenza 1 gennaio 2012.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

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

In particolare i criteri di valutazione, sono sostanzialmente quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è 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 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 redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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 sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati 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.

I contratti derivati (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 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.

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 in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

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

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

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

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 nominale.

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

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Le spese e gli oneri connessi all'amministrazione e gestione ordinaria del Fondo, a norma degli Accordi sottoscritti e vigenti fra le Società e le Organizzazioni Sindacali aziendali, sono a carico delle singole Società. Detti oneri, quando non siano direttamente imputabili, sono ripartiti fra le singole Società in proporzione al

numero di iscritti alle sezioni I e II rispetto al totale degli iscritti alla data del 31 dicembre di ciascun anno; analogo criterio viene adottato per la ripartizione degli oneri comuni tra le singole linee di investimento all'interno della sezione II.

Le spese attinenti la gestione finanziaria delle risorse sono a carico del Fondo.

### **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.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo (Sezione II) per ciascuna linea del comparto finanziario vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, 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 della quota per ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

### **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce (sezione I)**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti alla Sezione I è di 177 aderenti.

### **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce (sezione II)**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 5 unità, per un totale di 2.309 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2012</b>	<b>ANNO 2011</b>
Aderenti attivi	2.309	2.323
Aziende	5	6

#### **Linea 1**

⇒ Posizioni: 512

#### **Linea 2**

⇒ Posizioni: 866

#### **Linea 3**

⇒ Posizioni: 479

#### **Linea 4**

⇒ Posizioni: 288

**Linea 5RAS**

⇒ Posizioni: 194

**Linea 5SAI**

⇒ Posizioni: 207

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su due comparti.

**Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, 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 dei Revisori per l'esercizio 2012 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2012</b>	<b>COMPENSI 2011</b>
Amministratori	49.200	33.333
Sindaci	39.800	35.200

**Ulteriori informazioni:****Comparabilità con esercizi precedenti**

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

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

**SEZIONE I A PRESTAZIONI DEFINITE****3.1 Rendiconto della fase di erogazione del Fondo****3.1.1.Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>11.546.054</b>	<b>11.782.597</b>
20-a) Depositi bancari	212.723	993.550
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.201.347	10.323.291
20-d) Titoli di debito quotati	701.415	92.000
20-e) Titoli di capitale quotati	260.226	210.112
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	73.922	126.860
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	72.842	1.288
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	23.579	35.496
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>56.243</b>	<b>55.902</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	56.243	55.828
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	74
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>11.602.297</b>	<b>11.838.499</b>

### 3.1.1.Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>40.676</b>	<b>40.773</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	40.676	40.773
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>6.327</b>	<b>5.051</b>
	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	6.327	5.051
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>16.902</b>	<b>15.128</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	16.902	15.128
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>63.905</b>	<b>60.952</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>11.538.392</b>	<b>11.777.547</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Contratti futures	373.581	-
	Controparte c/contratti futures	-373.581	-

### 3.1.2.Conto economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-1.067.176</b>	<b>-577.251</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-1.067.176	-577.251
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>845.571</b>	<b>236.419</b>
30-a) Dividendi e interessi	265.715	249.136
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	579.856	-12.717
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 pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-17.550</b>	<b>-17.610</b>
40-a) Societa' di gestione	-17.550	-17.610
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>828.021</b>	<b>218.809</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.960	-12.095
60-c) Spese generali ed amministrative	-13.715	-13.702
60-d) Spese per il personale	-21.058	-18.019
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	47.733	43.816
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-239.155</b>	<b>-358.442</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)</b>	<b>-239.155</b>	<b>-358.442</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 11.546.054**

Le risorse del Fondo per la Sezione I sono affidate alla società Duemme Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2012 è evidenziato nella seguente tabella:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare risorse gestite</b>
Duemme Sgr S.p.A.	11.539.727

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>11.539.727</b>
Debiti per commissioni gestione	4.452
Debiti per operazioni da regolare	1.875
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>11.546.054</b>

##### **a) Depositi bancari**

**€ 212.723**

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

##### **c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

**€ 10.201.347**

Al 31/12/2012 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 10.201.347 e sono così composte:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	1.499.430
BUONI POLIENNALI	931.837
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	863.742
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 ,45	830.380
TREASURY CERTIFICATES 14/03/2013 ZERO COUPON	750.000
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	735.726
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	702.485
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	592.063
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	554.950
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2016 2,875	544.200
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	325.497
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	302.984
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	273.627
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	260.531
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	257.830
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	240.856
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	217.920
EFSF 18/07/2016 2,75	215.560
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	51.477
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	50.252
<b>TOTALE</b>	<b>10.201.347</b>

**d) Titoli di debito quotati****€ 701.415**

Al 31/12/2012 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 701.415 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/04/2014 FLOATING	201.072
HSBC FINANCE CORP 28/10/2013 FLOATING	199.936
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	199.860
BBVA SENIOR FINANCE SA 22/08/2013 3	100.547
<b>TOTALE</b>	<b>701.415</b>

**e) Titoli di capitale quotati****€ 260.226**

Al 31/12/2012 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 260.226 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
INVESTOR AB-B SHS	29.930
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	17.162
BASF SE	15.938
LANXESS AG	15.640
VOLKSWAGEN AG-PREF	15.321
HEINEKEN NV	14.687
ALSTOM	14.224
APERAM	14.011
METRO AG	11.046
REPSOL SA	10.888
ENAGAS SA	9.022
BANCO SANTANDER SA	8.796
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	8.600
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	8.575
AXA SA	7.583
ALLIANZ SE-REG	7.441
SOCIETE GENERALE	7.226
BNP PARIBAS	6.984
STMICROELECTRONICS NV	6.731
COMMERZBANK AG	6.631
DANONE	6.587
FONDIARIA-SAI SPA	6.082
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5.712
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5.081
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	328
<b>TOTALE</b>	<b>260.226</b>

**l) Ratei e risconti attivi****€ 73.922**

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2012 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 72.842**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni da regolare	72.646
Margini positivi su operazioni in derivati	196
<b>Totale</b>	<b>72.842</b>

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future****€ 23.579**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su Future in essere al 31/12/2012.

Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Denominazione strumento finanziario	Codice ISIN	Codice divisa	Saldo margini	Differenziale	Totale Divisa	Cambio	Totale Euro
OMXS30 IND FUTURE Jan13	QCF3 Index	SEK	113,00	-0,37	112,63	8,57675	966
SWISS MKT IX FUTR Mar13	SMH3 Index	CHF	8.326,20	-1.373,28	6.952,92	1,2068	8.391
EURO STOXX 50 Mar13	VGH3 Index	EUR	9.341,97	-1.493,96	7.848,01	1,0000	7.848
FTSE 100 IDX FUT Mar13	Z H3 Index	GBP	9.287,36	-1.428,83	7.858,53	0,8111	6.374
<b>Totale</b>							<b>23.579</b>

**Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, 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 della Sezione I:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.499.430	12,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	931.837	8,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	863.742	7,44
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 ,45	FR0119105791	I.G - TStato Org.Int Q UE	830.380	7,16
TREASURY CERTIFICATES 14/03/2013 ZERO COUPON	BE0312689582	I.G - TStato Org.Int Q UE	750.000	6,46
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	735.726	6,34
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	702.485	6,05
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	592.063	5,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	554.950	4,78
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2016 2,875	XS0630398534	I.G - TStato Org.Int Q UE	544.200	4,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	325.497	2,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	302.984	2,61
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	273.627	2,36
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	260.531	2,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	257.830	2,22
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	240.856	2,08
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	217.920	1,88
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	215.560	1,86
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/04/2014 FLOATING	XS0614132438	I.G - TDebito Q OCSE	201.072	1,73
HSBC FINANCE CORP 28/10/2013 FLOATING	XS0272672113	I.G - TDebito Q OCSE	199.936	1,72
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	XS0284839882	I.G - TDebito Q OCSE	199.860	1,72
BBVA SENIOR FINANCE SA 22/08/2013 3	XS0746025336	I.G - TDebito Q UE	100.547	0,87
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.477	0,44
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.252	0,43
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	29.930	0,26
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	ES0126775032	I.G - TCapitale Q UE	17.162	0,15
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	15.938	0,14
LANXESS AG	DE0005470405	I.G - TCapitale Q UE	15.640	0,13
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	15.321	0,13
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	14.687	0,13
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	14.224	0,12
APERAM	LU0569974404	I.G - TCapitale Q UE	14.011	0,12
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	11.046	0,10
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	10.888	0,09
ENAGAS SA	ES0130960018	I.G - TCapitale Q UE	9.022	0,08
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	8.796	0,08
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	8.600	0,07
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	8.575	0,07
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	7.583	0,07

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	7.441	0,06
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	7.226	0,06
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	6.984	0,06
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	I.G - TCapitale Q OCSE	6.731	0,06
COMMERZBANK AG	DE0008032004	I.G - TCapitale Q UE	6.631	0,06
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	6.587	0,06
FONDIARIA-SAI SPA	IT0004827447	I.G - TCapitale Q IT	6.082	0,05
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	5.712	0,05
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	I.G - TCapitale Q UE	5.081	0,05
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	I.G - TCapitale Q UE	328	0,00
<b>Totale</b>			<b>11.162.988</b>	<b>96,20</b>

### Operazioni acquisto e vendita stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	27/12/2012	02/01/2013	70.000	EUR	1,0000	72.646
<b>Totale</b>							<b>72.646</b>

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Le posizioni in future di negoziazione nel dettaglio sono:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficiente	Close price	Cambio	Valore posizione
EUR	LUNGA	Futures	4	10	2.615,00	1,0000	104.600
GBP	LUNGA	Futures	2	10	5.848,00	0,8111	144.199
SEK	LUNGA	Futures	1	100	1.107,75	8,5765	12.916
CHF	LUNGA	Futures	2	10	6.750,00	1,2068	111.866
<b>Totale</b>							<b>373.581</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.005.769	7.195.578	-	10.201.347
Titoli di debito quotati	-	100.547	600.868	701.415
Titoli di Capitale quotati	6.082	247.413	6.731	260.226
Depositi bancari	212.723	-	-	212.723
<b>Totale</b>	<b>3.224.574</b>	<b>7.543.538</b>	<b>607.599</b>	<b>11.375.711</b>

### 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/OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	10.201.347	701.415	230.297	33.142	11.166.201
USD	-	-	-	177	177
GBP	-	-	-	148.229	148.229
CHF	-	-	-	19.057	19.057

SEK	-	-	29.929	6.083	36.012
NOK	-	-	-	59	59
AUD	-	-	-	5.976	5.976
<b>Totale</b>	<b>10.201.347</b>	<b>701.415</b>	<b>260.226</b>	<b>212.723</b>	<b>11.375.711</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	11.375.711
Ratei e risconti attivi	73.922
Altre attività della gestione finanziaria	72.842
Margini e crediti su operazioni forward/future	23.579
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>11.546.054</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,483	3,150	-
Titoli di Debito quotati	-	0,628	0,500

### 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:

Voci	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-9.346.873	9.113.220	-233.653	18.460.093
Titoli di debito quotati	-697.538	97.787	-599.751	795.325
Titoli di capitale quotati	-87.387	82.781	-4.606	170.168
<b>Totale</b>	<b>-10.131.798</b>	<b>9.293.788</b>	<b>-838.010</b>	<b>19.425.586</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	18.460.094	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	795.325	-
Titoli di capitale quotati	86	68	154	170.168	0,090
<b>Totale</b>	<b>86</b>	<b>68</b>	<b>154</b>	<b>19.425.587</b>	<b>0,001</b>

### Situazioni di conflitto di interesse

Al 31 dicembre 2012 non risultano esserci posizioni in conflitto d'interesse.

**40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 56.243**

**a) Cassa e depositi bancari**

**€ 56.243**

La voce è composta dal saldo al 31 dicembre 2012 del conto corrente aperto per la Sezione I e dalla quota parte del conto corrente amministrativo destinata al pagamento delle spese amministrative di pertinenza della Sezione. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0016626100	C/prestazioni	39.339
CC0015004300	C/spese	19.638
	<b>Totale</b>	<b>58.977</b>

Il residuo € -2.734 è dato dal debito nei confronti della banca per la liquidazione delle competenze di fine anno.

### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziale € 40.676**

La voce è composta dal Debito verso Erario per ritenute su rendite. Le ritenute sono state regolarmente versate alla scadenza.

#### **20 – Passività della gestione finanziaria € 6.327**

##### **d) Altre passività della gestione finanziaria € 6.327**

La voce è composta per € 4.452 da debiti per commissioni di gestione e, per € 1.875, da debiti per margini negativi su operazioni in derivati.

#### **40 – Passività della gestione amministrativa € 16.902**

##### **b) Altre passività della gestione amministrativa € 16.902**

La voce contiene la quota parte di competenza della Sezione I delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Fatture da ricevere	5.992
Fornitori	5.240
Debiti verso Sindaci	2.712
Debiti verso Azienda	1.828
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	713
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	372
Erario addizionale regionale	24
Erario addizionale comunale	14
Debiti verso INAIL	7
<b>Totale</b>	<b>16.902</b>

#### **Debiti per fatture da ricevere**

Costo personale distaccato IV trimestre 2012	4.733
Fatt. Olivieri & Associati	1.259
<b>Totale</b>	<b>5.992</b>

#### **Debiti verso fornitori**

Fatt. PREVINET S.P.A.	5.228
Fatt. GIGLI EMANUELE	6

Fatt. MAZZARINI MARCO	6
<b>Totale</b>	<b>5.240</b>

#### **Debiti verso sindaci**

Compenso Scoconi anno 2012	939
Compenso Mancinelli anno 2012	738
Compenso Recanatini anno 2012	791
Compenso Alessandrelli anno 2012	244
<b>Totale</b>	<b>2.712</b>

#### **100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 11.538.392**

Il patrimonio della Sezione rappresenta la riserva matematica dei pensionati. La valutazione attuariale effettuata sui diversi collettivi che compongono la popolazione della specifica sezione del Fondo, ha fatto emergere un complessivo di € 834.181 riferibile, per € 460.549 al collettivo proveniente dalla Banca Popolare di Ancona e per € 373.632 a quello del Credito Valtellinese. I versamenti da parte delle Società a ripianamento del disavanzo sono avvenuti a Gennaio 2013.

Il metodo utilizzato per il calcolo è quello delle generazioni su base individuale ed è stata presa in considerazione l'effettiva composizione del nucleo familiare.

Al 31/12/2012 risulta suddiviso come da tabella:

<b>Aderenti</b>	<b>Importo</b>
Pensionati	177
Attivi	-
<b>Totale</b>	<b>177</b>

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € -1.067.176

Il saldo negativo della gestione previdenziale è così composto:

**g) Prestazioni periodiche** € -1.067.176

La voce contiene l'importo delle prestazioni periodiche pagate mensilmente agli aderenti della Sezione I.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 845.571

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	249.874	459.093
Titoli di Debito quotati	6.516	10.335
Titoli di Capitale quotati	7.233	45.956
Depositi bancari	2.092	6.361
Futures	-	57.391
Commissioni di negoziazione	-	-154
Altri costi	-	-84
Altri ricavi	-	958
<b>Totale</b>	<b>265.715</b>	<b>579.856</b>

Gli Altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e oneri bancari, gli altri ricavi si riferiscono a sopravvenienze attive.

**40 – Oneri di gestione** €-17.550

**a) Società di gestione** € -17.550

La voce è composta dai costi sostenuti per commissioni di gestione.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -12.960

La voce si compone del compenso per l'esercizio 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative** € -13.715

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

#### **Spese per Organi Sociali**

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.902
Compensi altri sindaci	1.397
Compensi altri consiglieri	1.302
Gettoni presenza altri sindaci	815

Compensi Presidente Collegio Sindacale	656
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	246
Rimborsi spese altri consiglieri	169
Rimborso spese delegati	90
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	38
Rimborsi spese altri sindaci	21
Contributo INPS amministratori	384
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>7.020</b>

#### Spese per servizi

Spese controllo finanziario e attuario	1.538
Controllo interno	1.182
Consulenze tecniche	1.258
Rimborso spese controllo interno	56
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>4.034</b>

#### Spese generali varie

Bolli e Postali	1.312
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	715
Contributo annuale Covip	400
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	98
Spese varie	83
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	53
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>2.661</b>

#### d) Spese per il personale

€ -21.058

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in distacco	21.005
Rimborso spese personale in distacco	52
INAIL	1
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>21.058</b>

#### g) Oneri e proventi diversi

€ 47.733

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

##### Proventi

Altri ricavi e proventi	55.057
Interessi attivi c/c ordinario	22
<b>Totale</b>	<b>55.079</b>

##### Oneri

Sanzioni e interessi su pagamento imposte	33
Sopravvenienze passive	272
Oneri bancari	7.041
<b>Totale</b>	<b>7.346</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle Società partecipanti al Fondo. I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di banca depositaria, a carico della Sezione I.

## **SEZIONE II A CONTRIBUZIONE DEFINITA**

### **Rendiconti della fase di accumulo dei comparti**

#### **3.2 Comparto Linea 1**

##### **3.2.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>30.917.677</b>	<b>28.227.016</b>
20-a) Depositi bancari	2.915.249	3.207.714
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.456.789	23.223.709
20-d) Titoli di debito quotati	1.450.256	728.754
20-e) Titoli di capitale quotati	763.089	635.543
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	278.947	353.444
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	582	3.928
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	52.765	73.924
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>192.850</b>	<b>253.870</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	192.850	253.855
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	15
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.110.527</b>	<b>28.480.886</b>

### 3.2.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>217.390</b>	<b>279.351</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	217.390	279.351
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>16.536</b>	<b>12.060</b>
	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	16.536	12.060
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>34.037</b>	<b>41.576</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	34.037	41.576
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>227.596</b>	<b>53.791</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>495.559</b>	<b>386.778</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>30.614.968</b>	<b>28.094.108</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Contratti futures	910.842	-
	Controparte c/contratti futures	-910.842	-

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>679.400</b>	<b>-304.467</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.303.551	2.506.333
10-b) Anticipazioni	-598.068	-983.106
10-c) Trasferimenti e riscatti	-766.938	-1.584.828
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-222.869	-209.346
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-36.276	-33.520
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.113.291</b>	<b>531.347</b>
30-a) Dividendi e interessi	751.635	722.434
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.361.656	-191.087
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 pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-44.235</b>	<b>-42.339</b>
40-a) Societa' di gestione	-44.235	-42.339
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>2.069.056</b>	<b>489.008</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-19.854	-20.812
60-c) Spese generali ed amministrative	-31.325	-28.769
60-d) Spese per il personale	-60.796	-51.569
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	111.975	101.150
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>2.748.456</b>	<b>184.541</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-227.596</b>	<b>-53.791</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)</b>	<b>2.520.860</b>	<b>130.750</b>

### 3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 1”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2012	<b>2.228.325,556</b>		<b>28.094.108</b>
a) Quote emesse	172.643,482	2.303.551	
b) Quote annullate	-121.941,045	-1.624.151	
c) Variazione del valore quota		1.841.460	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.520.860
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.279.027,993</b>		<b>30.614.968</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 12,608.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 13,433.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 679.400. L'incremento del valore delle quote di € 1.841.460 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 1”**

##### **Attività**

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 30.917.677**

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 1 sono affidate alla società Duemme Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2012 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Duemme Sgr S.p.A.	30.901.141

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>30.901.141</b>
Debiti per commissioni gestione	11.630
Debiti per operazioni da regolare	4.906
<b>Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”</b>	<b>30.917.677</b>

##### **a) Depositi bancari**

**€ 2.915.249**

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

##### **c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

**€ 25.456.789**

Al 31/12/2012 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 25.456.789 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	4.244.980
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	2.831.207
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	2.829.717
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	2.484.900
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	1.781.467
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	1.634.710
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	1.555.503
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	1.499.430
EFSF 18/07/2016 2,75	1.455.030
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	1.109.900
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2016 2,875	1.088.400
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	995.006
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	789.960
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	515.661
EFSF 05/07/2021 3,375	228.380
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2013 4,25	204.460
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2018 ,75	138.148
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	50.251
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	19.679
<b>Totale</b>	<b>25.456.789</b>

#### d) Titoli di debito quotati

€ 1.450.256

Al 31/12/2012 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 1.450.256 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/04/2014 FLOATING	251.340
HSBC FINANCE CORP 28/10/2013 FLOATING	249.920
ING GROEP NV 18/09/2013 FLOATING	249.683
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	200.944
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	199.860
MERRILL LYNCH & CO 30/05/2014 FLOATING	197.962
BBVA SENIOR FINANCE SA 22/08/2013 3	100.547
<b>Totale</b>	<b>1.450.256</b>

#### e) Titoli di capitale quotati

€ 763.089

Al 31/12/2012 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 763.089 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
INVESTOR AB-B SHS	59.860
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	52.198
BASF SE	48.382
LANXESS AG	47.582
VOLKSWAGEN AG-PREF	46.997
HEINEKEN NV	44.969
ALSTOM	43.575
APERAM	42.913
METRO AG	33.600
REPSOL SA	33.584
ENAGAS SA	27.357
BANCO SANTANDER SA	26.974
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	26.341
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	26.031
AXA SA	23.216
ALLIANZ SE-REG	22.846
SOCIETE GENERALE	21.935
BNP PARIBAS	21.207

Denominazione	Valore Euro
STMICROELECTRONICS NV	20.597,
COMMERZBANK AG	20.324
DANONE	20.261
FONDIARIA-SAI SPA	18.643
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	17.136
INFINEON TECHNOLOGIES AG	15.549
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	1.012
<b>Totale</b>	<b>763.089</b>

#### l) Ratei e risconti attivi

**€ 278.947**

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2012 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 582**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Margini positivi su operazioni in derivati	582
<b>Totale</b>	<b>582</b>

#### p) Margini e crediti su operazioni forward/future

**€ 52.765**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su future in essere al 31/12/2012.

Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Denominazione strumento finanziario	Codice ISIN	Codice divisa	Saldo margini	Differenziale	Totale Divisa	Cambio	Totale Euro
OMXS30 IND FUTURE Jan13	QCF3 Index	SEK	452,01	-1,49	450,52	8,57675	3.864
SWISS MKT IX FUTR Mar13	SMH3 Index	CHF	16.652,40	-2.746,56	13.905,84	1,2068	16.782
EURO STOXX 50 Mar13	VGH3 Index	EUR	11.677,45	-1.867,45	9.810,00	1,0000	9.810
FTSE 100 IDX FUT Mar13	Z H3 Index	GBP	32.505,77	- 5.000,89	27.504,88	0,8111	22.309
<b>Totale</b>							<b>52.765</b>

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.244.980	13,64
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.831.208	9,10
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.829.717	9,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.484.900	7,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.781.467	5,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.634.710	5,25
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.555.503	5,00
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.499.430	4,82
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.455.030	4,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.109.900	3,57
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2016 2,875	XS0630398534	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.088.400	3,50
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	995.006	3,20
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	789.960	2,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	515.661	1,66

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/04/2014 FLOATING	XS0614132438	I.G - TDebito Q OCSE	251.340	0,81
HSBC FINANCE CORP 28/10/2013 FLOATING	XS0272672113	I.G - TDebito Q OCSE	249.920	0,80
ING GROEP NV 18/09/2013 FLOATING	XS0770193919	I.G - TDebito Q UE	249.683	0,80
EFSF 05/07/2021 3,375	EU000A1G0AB4	I.G - TStato Org.Int Q UE	228.380	0,73
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	204.460	0,66
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	200.944	0,65
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	XS0284839882	I.G - TDebito Q OCSE	199.860	0,64
MERRILL LYNCH & CO 30/05/2014 FLOATING	XS0302633598	I.G - TDebito Q OCSE	197.962	0,64
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	138.148	0,44
BBVA SENIOR FINANCE SA 22/08/2013 3	XS0746025336	I.G - TDebito Q UE	100.547	0,32
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	59.860	0,19
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	ES0126775032	I.G - TCapitale Q UE	52.198	0,17
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.252	0,16
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	48.382	0,16
LANXESS AG	DE0005470405	I.G - TCapitale Q UE	47.582	0,15
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	46.997	0,15
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	44.969	0,14
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	43.575	0,14
APERAM	LU0569974404	I.G - TCapitale Q UE	42.913	0,14
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	33.600	0,11
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	33.584	0,11
ENAGAS SA	ES0130960018	I.G - TCapitale Q UE	27.357	0,09
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	26.974	0,09
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	26.341	0,08
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	26.031	0,08
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	23.216	0,07
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	22.846	0,07
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	21.935	0,07
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	21.207	0,07
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	I.G - TCapitale Q OCSE	20.597	0,07
COMMERZBANK AG	DE0008032004	I.G - TCapitale Q UE	20.324	0,07
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	20.261	0,07
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.679	0,06
FONDIARIA-SAI SPA	IT0004827447	I.G - TCapitale Q IT	18.643	0,06
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	17.136	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	I.G - TCapitale Q UE	15.549	0,05
Altri			1.010	0,00
<b>Totale</b>			<b>27.670.134</b>	<b>88,95</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Le posizioni in future di negoziazione nel dettaglio sono:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficienti	Close price	Cambio	Valore posizione
EUR	LUNGA	Futures	5	10	2.615,00	1,0000	130.750
GBP	LUNGA	Futures	7	10	5.848,00	0,8111	504.697
SEK	LUNGA	Futures	4	100	1.107,75	8,57675	51.663
CHF	LUNGA	Futures	4	10	6.750,00	1,2068	223.732
<b>Totale</b>							<b>910.842</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato	7.481.674	17.975.115	-	25.456.789
Titoli di Debito quotati	200.944	350.230	899.082	1.450.256
Titoli di Capitale quotati	18.643	723.849	20.597	763.089
Depositi bancari	2.915.249	-	-	2.915.249
<b>Totale</b>	<b>10.616.510</b>	<b>19.049.194</b>	<b>919.679</b>	<b>30.585.383</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capit./OICR</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>Totale</b>
EUR	25.456.789	1.450.256	703.230	1.920.681	29.530.956
USD	-	-	-	643	643
JPY	-	-	-	23	23
GBP	-	-	-	588.182	588.182
CHF	-	-	-	185.174	185.174
SEK	-	-	59.859	117.411	177.270
DKK	-	-	-	60	60
NOK	-	-	-	59	59
CAD	-	-	-	694	694
AUD	-	-	-	102.199	102.199
HKD	-	-	-	123	123
<b>Totale</b>	<b>25.456.789</b>	<b>1.450.256</b>	<b>763.089</b>	<b>2.915.249</b>	<b>30.585.383</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Totale da tabelle	<b>30.585.383</b>
Ratei e risconti attivi	278.947
Crediti per operazioni da regolare	582
Margini e crediti su operazioni future	52.765
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>30.917.677</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	1,994	3,442	-
Titoli di Debito quotati	0,117	0,537	0,500

## 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:

Voci	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-24.458.144	23.321.407	-1.136.737	47.779.551
Titoli di Debito quotati	-1.193.135	104.153	-1.088.982	1.297.288
Titoli di Capitale quotati	-243.282	249.667	6.385	492.949
<b>Totale</b>	<b>-25.894.561</b>	<b>23.675.227</b>	<b>-2.219.334</b>	<b>49.569.788</b>

## Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	47.779.551	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.297.288	-
Titoli di Capitale quotati	236	206	442	492.949	0,090
<b>Totale</b>	<b>236</b>	<b>206</b>	<b>442</b>	<b>49.569.788</b>	<b>0,001</b>

## Situazioni di conflitto di interesse

Al 31 dicembre 2012 non risultano esserci posizioni in conflitto d'interesse.

### 40 – Attività della gestione amministrativa

**€ 192.850**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 192.850**

La voce è composta dalla quota parte di spettanza alla "LINEA 1" del debito verso banche per commissioni di banca depositaria non ancora liquidate, pari ad € -6.210, e dal saldo al 31/12/2011 dei seguenti conti correnti, pari ad € 199.060, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0015004500	C/rimborsi	158.813
CC0015004300	C/spese	40.247
<b>Totale</b>		<b>199.060</b>

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

**€ 217.390**

#### a) – Debiti della gestione previdenziale

**€ 217.390**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	92.149
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	74.509
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	27.936
Erario ritenute su redditi da capitale	22.784
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	9
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	3
<b>Totale</b>	<b>217.390</b>

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 16.536****d) – Altre passività della gestione finanziaria****€ 16.536**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti per commissione di gestione	11.630
Debiti per margini negativi su operazioni in derivati	4.906
<b>Totale</b>	<b>16.536</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 34.037****b) – Altre passività della gestione amministrativa****€ 34.037**

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 1 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Fatture da ricevere	13.665
Debiti verso Sindaci	7.828
Debiti verso Azienda	5.002
Fornitori	4.278
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.059
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.073
Erario addizionale regionale	71
Erario addizionale comunale	42
Debiti verso INAIL	19
<b>Totale</b>	<b>34.037</b>

**Debiti per fatture da ricevere**

Costo personale distaccato IV trimestre 2012	13.665
<b>Totale</b>	<b>13.665</b>

**Debiti verso sindaci**

Compenso Scoponi anno 2012	2.711
Compenso Mancinelli anno 2012	2.129
Compenso Recanatini anno 2012	2.284
Compenso Alessandrelli anno 2012	704
<b>Totale</b>	<b>7.828</b>

**Debiti verso fornitori**

Fatt. PREVINET S.P.A.	4.241
Fatt. GIGLI EMANUELE	18
Fatt. MAZZARINI MARCO	19
<b>Totale</b>	<b>4.278</b>

**50 – Debiti di imposta****€ 227.596**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla "LINEA 1".

L'importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 30.614.968**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2012.

### **3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 1"**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **€ 679.400**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è così composto:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 2.303.551**

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	2.025.917
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	215.157
Contributi per polizza indennità di premorienza	36.276
Trasferimenti in ingresso	26.201
<b>Totale</b>	<b>2.303.551</b>

#### **Composizione per fonte della voce contributi**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 2.025.917.

<b>Contributi da datore lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>
959.484	274.517	791.916

**b) Anticipazioni** **€ - 598.068**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ - 766.938**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	664.260
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	102.678
<b>Totale</b>	<b>766.938</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** **€ - 222.869**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ - 36.276**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni Previdenza in coassicurazione con Fondiaria SAI e Allianz Ras per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 2.113.291**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	701.523	1.050.550
Titoli di Debito quotati	18.056	31.633
Titoli di Capitale quotati	21.077	135.276

Depositi bancari	10.979	20.639
Futures	-	117.554
Risultato della gestione cambi	-	2
Commissioni di negoziazione	-	-442
Altri costi	-	-9
Altri ricavi	-	6.453
<b>Totale</b>	<b>751.635</b>	<b>1.361.656</b>

Gli "Altri costi" si riferiscono principalmente a bolli e spese bancarie e gli "altri ricavi" si riferiscono a proventi diversi.

**40 – Oneri di gestione** **€ -44.235**

**a) Società di gestione** **€ -44.235**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -19.854**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ - 31.325**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

**Spese per Organi Sociali**

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	5.490
Compensi altri sindaci	4.033
Compensi altri consiglieri	3.760
Gettoni presenza altri sindaci	2.353
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.893
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	710
Rimborsi spese altri consiglieri	488
Rimborso spese delegati	260
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	109
Rimborsi spese altri sindaci	60
Contributo INPS amministratori	1.110
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>20.266</b>

**Spese per servizi**

Spese controllo finanziario e attuario	5.262
Controllo interno	3.412
Rimborso spese controllo interno	161
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>8.835</b>

**Spese generali varie**

Bolli e Postali	218
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	283
Contributo annuale Covip	1.155
Spese varie	241
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	154
Spese per stampa ed invio certificati	173
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>2.224</b>

**d) Spese per il personale****€ - 60.796**

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in distacco	60.643
Rimborso spese personale in distacco	151
INAIL	2
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>60.796</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 111.975**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

**Proventi**

Altri ricavi e proventi	125.106
Interessi attivi conto ordinario	66
<b>Totale</b>	<b>125.172</b>

**Oneri**

Sopravvenienze passive	323
Oneri bancari	12.874
<b>Totale</b>	<b>13.197</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle Società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di banca depositaria, a carico della LINEA 1.

**80 – Imposta sostitutiva****€ - 227.596**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

### 3.3 Comparto Linea 2

#### 3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>56.230.221</b>	<b>49.819.914</b>
	20-a) Depositi bancari	1.557.084	1.338.085
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.884.959	38.584.588
	20-d) Titoli di debito quotati	1.864.433	1.963.436
	20-e) Titoli di capitale quotati	10.172.632	7.230.278
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	43.615
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	748.189	648.230
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.924	10.269
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	1.413
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>235.089</b>	<b>127.624</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	235.089	127.599
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	25
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>56.465.310</b>	<b>49.947.538</b>

### 3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>257.719</b>	<b>134.181</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	257.719	134.181
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>105.307</b>	<b>19.036</b>
	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	104.959	18.135
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	348	901
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>51.735</b>	<b>60.702</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	51.735	60.702
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>510.394</b>	<b>51.760</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>925.155</b>	<b>265.679</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>55.540.155</b>	<b>49.681.859</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Valute da regolare	616.447	-
	Controparte per valute da regolare	-616.447	-

### 3.3.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.728.748</b>	<b>2.335.794</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.822.110	5.302.244
10-b) Anticipazioni	-1.201.201	-821.149
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.487.648	-1.306.944
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-343.036	-781.800
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-61.477	-56.557
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>4.719.547</b>	<b>542.368</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.679.155	1.694.834
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.040.392	-1.152.466
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 pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-79.605</b>	<b>-71.819</b>
40-a) Societa' di gestione	-79.605	-71.819
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.639.942</b>	<b>470.549</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-33.647	-35.115
60-c) Spese generali ed amministrative	-53.087	-48.542
60-d) Spese per il personale	-103.031	-87.010
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	189.765	170.667
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.368.690</b>	<b>2.806.343</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-510.394</b>	<b>-51.760</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)-</b>	<b>5.858.296</b>	<b>2.754.583</b>

### 3.3.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 2”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2012	<b>3.792.035,951</b>		<b>49.681.859</b>
a) Quote emesse	348.108,119	4.822.110	
b) Quote annullate	-221.853,128	-3.093.362	
c) Variazione del valore quota		4.129.548	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			5.858.296
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>3.918.290,942</b>		<b>55.540.155</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 13,102.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,175.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 1.728.748. L'incremento del valore delle quote di € 4.129.548 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 2”

##### Attività

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€56.230.221**

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 2 sono affidate alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2012 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Investment Management Sgr S.p.A.Pioneer	56.124.914

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>56.124.914</b>
Debiti per commissioni gestione	21.147
Debiti su operazioni forward/future	348
Debiti per operazioni da regolare	83.812
<b>Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”</b>	<b>56.230.221</b>

##### **a) Depositi bancari**

**€ 1.557.084**

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali****€41.884.959**

Al 31/12/2012 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 41.884.959 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	6.046.304
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	3.197.120
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	3.012.535
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	3.009.034,
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	2.925.000
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	2.857.635
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	2.789.179
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	2.562.825
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	2.493.522
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	2.395.327
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	1.934.460
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	1.887.040
BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	1.816.074
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	1.535.560
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	1.221.834
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	1.089.600
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	1.000.080
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	111.830
<b>TOTALE</b>	<b>41.884.959</b>

**d) Titoli di debito quotati****€ 1.864.433**

Al 31/12/2012 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 1.864.433 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 20/02/2013 4,25	401.972
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT 21/01/2013 4,5	300.615
KONINKLIJKE KPN NV 16/09/2013 6,25	228.516
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2016 4	211.042
CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	208.190
STANDARD CHARTERED PLC 30/04/2014 5,75	181.353
METRO FINANCE BV 28/11/2013 9,375	129.078
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 20/05/2013 6	102.020
JPMORGAN CHASE & CO 08/05/2013 5,25	101.647
<b>TOTALE</b>	<b>1.864.433</b>

**e) Titoli di capitale quotati****€ 10.172.632**

Al 31/12/2012 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 10.172.632 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
RIO TINTO PLC	454.923
INTESA SANPAOLO	374.810
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	373.453
SOCIETE GENERALE	319.193
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	311.992
VIVENDI	298.913
ALSTOM	288.422
BNP PARIBAS	279.996

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
TEMENOS GROUP AG-REG	258.270
SOCO INTERNATIONAL PLC	256.588
BHP BILLITON PLC	254.353
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	248.220
AXA SA	238.978
ABB LTD-REG	216.290
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	214.195
ENEL SPA	211.209
NOVARTIS AG-REG	208.178
SANOFI	203.890
VOLKSWAGEN AG-PREF	200.383
TESCO PLC	198.303
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	193.579
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	188.421
FIAT SPA	186.146
STANDARD CHARTERED PLC	185.169
TULLOW OIL PLC	182.302
SAIPEM SPA	175.038
UBS AG-REG	174.319
XSTRATA PLC	170.490
REPSOL SA	164.407
BG GROUP PLC	164.402
PUBLICIS GROUPE	161.045
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	157.988
CARREFOUR SA	154.238
ENI SPA	149.416
TATE & LYLE PLC	148.341
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	146.573
SNAM SPA	145.726
HENKEL AG & CO KGAA	142.859
AKZO NOBEL	142.718
SMITHS GROUP PLC	142.418
GALP ENERGIA SGPS SA	141.520
TELECOM ITALIA-RSP	140.318
GALENICA AG-REG	138.911
GAM HOLDING AG	137.858
BP PLC	121.998
GLAXOSMITHKLINE PLC	110.046
PRYSMIAN SPA	104.034
TELEFONICA SA	103.001
PRUDENTIAL PLC	99.483
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	98.639
ANGLO AMERICAN PLC	95.622
ACCOR SA	95.568
FORBO HOLDING AG-REG	94.527
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	4.953
<b>TOTALE</b>	<b>10.172.632</b>

**l) Ratei e risconti attivi**

**€ 748.189**

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2012 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 2.924**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per dividendi da incassare	2.924
<b>Totale</b>	<b>2.924</b>

### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.046.304	10,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.197.120	5,66
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.012.535	5,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.009.034	5,33
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.925.000	5,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.857.634	5,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.789.179	4,94
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.562.825	4,54
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.493.522	4,42
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	IT0004716327	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.395.327	4,24
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.934.460	3,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.887.040	3,34
BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.816.074	3,22
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.535.560	2,72
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.221.834	2,16
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.089.600	1,93
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.000.080	1,77
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	454.923	0,81
CAISSE FRANCAISE DE FIN 20/02/2013 4,25	FR0000472417	I.G - TDebito Q UE	401.972	0,71
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	374.810	0,66
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	373.453	0,66
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	319.193	0,57
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	311.992	0,55
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT 21/01/2013 4,5	DE0003611885	I.G - TDebito Q UE	300.615	0,53
VIVENDI	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	298.913	0,53
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	288.422	0,51
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	279.996	0,50
TEMENOS GROUP AG-REG	CH0012453913	I.G - TCapitale Q OCSE	258.270	0,46
SOCO INTERNATIONAL PLC	GB00B572ZV91	I.G - TCapitale Q UE	256.588	0,45
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	254.353	0,45
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	248.220	0,44
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	238.978	0,42
KONINKLIJKE KPN NV 16/09/2013 6,25	XS0387992661	I.G - TDebito Q UE	228.516	0,40
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	216.290	0,38
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	214.195	0,38
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	211.209	0,37
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2016 4	XS0452187759	I.G - TDebito Q UE	211.042	0,37
CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	FR0010039149	I.G - TDebito Q UE	208.190	0,37
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	208.178	0,37
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	203.890	0,36
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	200.383	0,35
TESCO PLC	GB0008847096	I.G - TCapitale Q UE	198.303	0,35
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	DE0008232125	I.G - TCapitale Q UE	193.579	0,34
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	DK0010244508	I.G - TCapitale Q UE	188.421	0,33
FIAT SPA	IT0001976403	I.G - TCapitale Q IT	186.146	0,33
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	I.G - TCapitale Q UE	185.169	0,33
TULLOW OIL PLC	GB0001500809	I.G - TCapitale Q UE	182.302	0,32

STANDARD CHARTERED PLC 30/04/2014 5,75	XS0426682570	I.G - TDebito Q UE	181.353	0,32
SAIPEM SPA	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	175.038	0,31
UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	174.319	0,31
Altri			3.921.675	6,95
<b>Totale</b>			<b>53.922.024</b>	<b>95,48</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
TULLOW OIL PLC	GB0001500809	27/12/2012	02/01/2013	5.306	GBP	0,81985	-83.812
<b>Totale</b>							<b>-83.812</b>

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni aperte in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono in essere le seguenti posizioni a copertura del rischio cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
GBP	CORTA	500.000	0,81110	616.447
<b>Totale</b>				<b>616.447</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	11.051.175	30.833.784	-	41.884.959
Titoli di Debito quotati	-	1.762.786	101.647	1.864.433
Titoli di Capitale quotati	1.486.696	6.880.885	1.805.051	10.172.632
Depositi bancari	1.557.084	-	-	1.557.084
<b>Totale</b>	<b>14.094.955</b>	<b>39.477.455</b>	<b>1.906.698</b>	<b>55.479.108</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	41.884.959	1.864.433	5.453.220	706.699	49.909.311
GBP	-	-	2.896.431	162.248	3.058.679
CHF	-	-	1.634.561	338.356	1.972.917
SEK	-	-	-	46.206	46.206
DKK	-	-	188.420	99.243	287.663
NOK	-	-	-	203.683	203.683
Altre valute	-	-	-	649	649
<b>Totale</b>	<b>41.884.959</b>	<b>1.864.433</b>	<b>10.172.632</b>	<b>1.557.084</b>	<b>55.479.108</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	55.479.108
Ratei e risconti attivi	748.189
Altre attività della gestione finanziaria	2.924
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>56.230.221</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,718	3,700	-
Titoli di Debito quotati	-	0,873	0,349

### 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:

Voci	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-29.399.080	18.685.962	-10.713.118	48.085.042
Titoli di Debito quotati	-520.461	-	-520.461	520.461
Titoli di Capitale quotati	-17.748.062	16.501.246	-1.246.816	34.249.308
Titoli di Debito non quotati	-	22.499	22.499	22.499
<b>Totale</b>	<b>-47.667.603</b>	<b>35.209.707</b>	<b>-12.457.896</b>	<b>82.877.310</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	48.085.042	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	520.461	-
Titoli di Capitale quotati	37.395	21.171	58.566	34.249.308	0,171
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	22.499	-
<b>Totale</b>	<b>37.395</b>	<b>21.171</b>	<b>58.566</b>	<b>82.877.310</b>	<b>0,071</b>

### Situazioni di conflitto di interesse

Al 31 dicembre 2012 non risultano esserci posizioni in conflitto d'interesse.

<b>40-Attività della gestione amministrativa</b>	<b>€235.089</b>
<b>a)Cassa e depositi bancari</b>	<b>€235.089</b>

La voce è composta dalla quota parte di spettanza alla "LINEA 2" del debito verso banche per commissioni di banca depositaria non ancora liquidate, pari ad € -10.523, e dal saldo al 31/12/2012 dei seguenti conti correnti, pari ad € 245.612, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0015004500	C/rimborsi	183.353
CC0015004300	C/spese	62.259
	<b>Totale</b>	<b>245.612</b>

### **Passività**

#### **10–Passività della gestione previdenziale**

**€ 257.719**

##### **a)–Debiti della gestione previdenziale**

**€ 257.719**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	94.312
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	87.625
Erario ritenute su redditi da capitale	38.612
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	37.151
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	14
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	5
<b>Totale</b>	<b>257.719</b>

#### **20–Passività della gestione finanziaria**

**€ 105.307**

##### **d)–Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 104.959**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate	83.812
Debiti per commissione di gestione	21.147
<b>Totale</b>	<b>104.959</b>

##### **e)–Debiti su operazioni forward/future**

**€ 348**

La voce si riferisce a debiti su forward su cambi in essere a fine esercizio.

#### **40–Passività della gestione amministrativa**

**€ 51.735**

##### **b)–Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 51.735**

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 2 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Fatture da ricevere	23.158
Debiti verso Sindaci	13.267
Fornitori	7.250
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.490
Debiti verso Azienda	2.529

Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.818
Erario addizionale regionale	120
Erario addizionale comunale	71
Debiti verso INAIL	32
<b>Totale</b>	<b>51.735</b>

#### **Debiti per fatture da ricevere**

Costo personale distaccato IV trimestre 2012	23.158
<b>Totale</b>	<b>23.158</b>

#### **Debiti verso sindaci**

Compenso Scoconi anno 2012	4.594
Compenso Mancinelli anno 2012	3.609
Compenso Recanatini anno 2012	3.871
Compenso Alessandrelli anno 2012	1.193
<b>Totale</b>	<b>13.267</b>

#### **Debiti verso fornitori**

Fatt. PREVINET S.P.A.	7.190
Fatt. GIGLI EMANUELE	30
Fatt. MAZZARINI MARCO	30
<b>Totale</b>	<b>7.250</b>

#### **50 – Debiti di imposta**

**€ 510.394**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla "LINEA 2".

L'importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

#### **100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€55.540.155**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2012

### **3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 2"**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 1.728.748

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

**a) Contributi per le prestazioni** € 4.822.110

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	3.941.691
Trasferimenti in ingresso	446.618
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	352.599
Entrata per Indennità di premorienza	61.477
TFR Progresso	19.725
<b>Totale</b>	<b>4.822.110</b>

#### **Composizione per fonte della voce contributi**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 3.941.691.

<b>Contributi da datore lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>
1.695.500	571.093	1.675.098

**b) Anticipazioni** € -1.201.201

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 1.487.648

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012 così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	1.088.906
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	338.810
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	37.151
Trasferimento posizione ind.le in uscita	22.781
<b>Totale</b>	<b>1.487.648</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -343.036

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate nel corso dell'esercizio.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -61.477

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni Cattolica Previdenza in coassicurazione con Fondiaria SAI e Allianz Ras per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 4.719.547

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.356.095	1.339.326
Titoli di Debito quotati	93.868	-18.833
Titoli di Capitale quotati	223.780	1.780.478
Titoli di Debito non quotati	241	489
Depositi bancari	5.171	-6.661
Risultato della gestione cambi	-	-4.655
Commissioni di negoziazione	-	-58.566
Altri costi	-	-11.200
Altri ricavi	-	20.014
<b>Totale</b>	<b>1.679.155</b>	<b>3.040.392</b>

Gli "Altri costi" si riferiscono prevalentemente a bolli e spese e gli "altri ricavi" si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze attive.

**40 – Oneri di gestione** **€ -79.605**

**a) Società di gestione** **€ - 79.605**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -33.647**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ - 53.087**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

#### Spese per Organi Sociali

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	9.304
Compensi altri sindaci	6.835
Compensi altri consiglieri	6.372
Gettoni presenza altri sindaci	3.988
Compensi Presidente Collegio Sindacale	3.208
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	1.203
Rimborsi spese altri consiglieri	826
Rimborso spese delegati	441
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	184
Rimborsi spese altri sindaci	102
Contributo INPS amministratori	1.881
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>34.344</b>

#### Spese per servizi

Spese controllo finanziario e attuario	8.917
--	-------

Controllo interno	5.783
Rimborso spese controllo interno	273
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>14.973</b>

#### **Spese generali varie**

Bolli e postali	369
Contributo annuale Covip	1.958
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	480
Spese varie	407
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	262
Spese per stampa ed invio certificati	294
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>3.770</b>

#### **d) Spese per il personale**

**€ -103.031**

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in distacco	102.772
Rimborso spese personale in distacco	255
INAIL	4
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>103.031</b>

#### **g) Oneri e proventi diversi**

**€189.765**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

##### **Proventi**

Altri ricavi e proventi	217.965
Interessi attivi conto ordinario	112
<b>Totale</b>	<b>218.077</b>

##### **Oneri**

Sopravvenienze passive	547
Oneri bancari	27.765
<b>Totale</b>	<b>28.312</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle Società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di banca depositaria, a carico della LINEA 2.

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -510.394**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

### 3.4 Comparto Linea 3

#### 3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>25.455.347</b>	<b>21.367.539</b>
	20-a) Depositi bancari	963.854	579.231
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.697.187	12.410.686
	20-d) Titoli di debito quotati	613.065	711.018
	20-e) Titoli di capitale quotati	9.952.572	7.373.709
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	43.615
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	225.806	237.261
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.863	10.474
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	1.545
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>82.351</b>	<b>99.081</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	81.177	96.480
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.174	2.601
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	<b>61.954</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>25.537.698</b>	<b>21.528.574</b>

### 3.4.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>144.576</b>	<b>79.715</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	144.576	79.715
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>94.135</b>	<b>10.819</b>
	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	93.996	9.805
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	139	1.014
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>27.216</b>	<b>31.042</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	27.216	31.042
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>347.001</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>612.928</b>	<b>121.576</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>24.924.770</b>	<b>21.406.998</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Valute da regolare	246.579	-
	Controparte per valute da regolare	-246.579	-

### 3.4.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>696.431</b>	<b>1.679.687</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.356.255	2.626.410
10-b) Anticipazioni	-676.777	-661.992
10-c) Trasferimenti e riscatti	-733.713	-189.035
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-215.330	-64.246
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-34.004	-31.450
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>3.214.528</b>	<b>-524.103</b>
30-a) Dividendi e interessi	744.499	714.728
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.470.029	-1.238.831
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 pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-44.482</b>	<b>-39.117</b>
40-a) Societa' di gestione	-44.482	-39.117
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>3.170.046</b>	<b>-563.220</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-18.611	-19.526
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.363	-26.992
60-d) Spese per il personale	-56.988	-48.384
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	104.962	94.902
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>3.866.477</b>	<b>1.116.467</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-348.705</b>	<b>61.954</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)-</b>	<b>3.517.772</b>	<b>1.178.421</b>

### 3.4.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 3”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2012	<b>1.616.355,087</b>		<b>21.406.998</b>
a) Quote emesse	163.825,321	2.356.255	
b) Quote annullate	-115.510,962	-1.659.824	
c) Variazione del valore quota		2.821.341	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.517.772
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.664.669,446</b>		<b>24.924.770</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 13,244.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,973.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 696.431. L'incremento del valore delle quote di € 2.821.341 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 3”**

##### **Attività**

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 25.455.347**

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 3 sono affidate alla Società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2012 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	25.361.212

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>25.361.212</b>
Debiti per commissioni gestione	12.000
Debiti su operazioni forward/future	139
Debiti per operazioni da regolare	81.996
<b>Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”</b>	<b>25.455.347</b>

##### **a) Depositi bancari**

**€ 963.854**

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

##### **c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

**€ 13.697.187**

Al 31/12/2012 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 13.697.187 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	1.387.806
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	1.308.374
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	1.170.000
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	985.718
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	869.715
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	830.063
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	826.840
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	817.200
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	749.896
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	749.325
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	746.791
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	646.698
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2027 6,5	580.392
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	578.072
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	499.027
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	277.800
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	258.103
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	235.880
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	179.487
<b>TOTALE</b>	<b>13.697.187</b>

**d) Titoli di debito quotati**

**€ 613.065**

Al 31/12/2012 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 613.065 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2016 4	105.521
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 20/02/2013 4,25	100.493
KONINKLIJKE KPN NV 16/09/2013 6,25	93.484
CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	83.276
STANDARD CHARTERED PLC 30/04/2014 5,75	74.675
METRO FINANCE BV 28/11/2013 9,375	53.782
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 20/05/2013 6	51.010
JPMORGAN CHASE & CO 08/05/2013 5,25	50.824
<b>TOTALE</b>	<b>613.065</b>

**e) Titoli di capitale quotati**

**€ 9.952.572**

Al 31/12/2012 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 9.952.572 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
RIO TINTO PLC	444.620
INTESA SANPAOLO	366.729
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	365.664
SOCIETE GENERALE	312.307
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	304.824
VIVENDI	292.726
ALSTOM	282.275
BNP PARIBAS	274.077
TEMENOS GROUP AG-REG	252.913
SOCO INTERNATIONAL PLC	251.461
BHP BILLITON PLC	248.604
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	243.189
AXA SA	233.825

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
ABB LTD-REG	211.396
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	209.747
ENEL SPA	206.367
NOVARTIS AG-REG	203.560
SANOFI	199.606
VOLKSWAGEN AG-PREF	196.079
TESCO PLC	194.106
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	189.193
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	182.711
FIAT SPA	182.121
STANDARD CHARTERED PLC	181.347
TULLOW OIL PLC	178.368
SAIPEM SPA	171.259
UBS AG-REG	170.665
XSTRATA PLC	166.951
REPSOL SA	161.002
BG GROUP PLC	160.882
PUBLICIS GROUPE	157.651
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	155.186
CARREFOUR SA	151.007
ENI SPA	146.261
TATE & LYLE PLC	145.251
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	143.519
SNAM SPA	142.644
HENKEL AG & CO KGAA	139.588
AKZO NOBEL	139.435
SMITHS GROUP PLC	139.158
GALP ENERGIA SGPS SA	138.321
TELECOM ITALIA-RSP	137.167
GALENICA AG-REG	135.834
GAM HOLDING AG	135.054
BP PLC	119.364
GLAXOSMITHKLINE PLC	107.741
PRYSMIAN SPA	101.753
TELEFONICA SA	100.779
PRUDENTIAL PLC	97.338
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	96.411
ANGLO AMERICAN PLC	93.638
ACCOR SA	93.459
FORBO HOLDING AG-REG	92.588
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	4.851
<b>TOTALE</b>	<b>9.952.572</b>

#### **l) Ratei e risconti attivi**

**€ 225.806**

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2012 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### **n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 2.863**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

<b>Descrizione voci</b>	<b>Importo</b>
Crediti per dividendi da incassare	2.863
<b>Totale</b>	<b>2.863</b>

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.387.806	5,43
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.308.374	5,12
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.170.000	4,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	985.718	3,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	869.715	3,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	830.063	3,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	826.840	3,24
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	817.200	3,20
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	749.896	2,94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	749.325	2,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	746.791	2,92
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	646.698	2,53
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2027 6,5	DE0001135044	I.G - TStato Org.Int Q UE	580.392	2,27
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	578.072	2,26
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2013 ZERO COUPON	IT0004716327	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.027	1,95
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	444.620	1,74
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	366.729	1,44
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	365.664	1,43
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	312.307	1,22
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	304.824	1,19
VIVENDI	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	292.727	1,15
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	282.275	1,11
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	277.800	1,09
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	274.077	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	258.103	1,01
TEMENOS GROUP AG-REG	CH0012453913	I.G - TCapitale Q OCSE	252.913	0,99
SOCO INTERNATIONAL PLC	GB00B572ZV91	I.G - TCapitale Q UE	251.461	0,98
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	248.604	0,97
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	243.189	0,95
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	235.880	0,92
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	233.825	0,92
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	211.396	0,83
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	209.747	0,82
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	206.367	0,81
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	203.560	0,80
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	199.606	0,78
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	196.079	0,77
TESCO PLC	GB0008847096	I.G - TCapitale Q UE	194.106	0,76
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	DE0008232125	I.G - TCapitale Q UE	189.193	0,74
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	DK0010244508	I.G - TCapitale Q UE	182.711	0,72
FIAT SPA	IT0001976403	I.G - TCapitale Q IT	182.121	0,71
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	I.G - TCapitale Q UE	181.347	0,71
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	179.487	0,70
TULLOW OIL PLC	GB0001500809	I.G - TCapitale Q UE	178.368	0,70
SAIPEM SPA	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	171.259	0,67
UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	170.665	0,67
XSTRATA PLC	GB0031411001	I.G - TCapitale Q OCSE	166.951	0,65
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	161.002	0,63
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	160.882	0,63
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	I.G - TCapitale Q UE	157.651	0,62
Altri			3.369.411	13,19
<b>Totale</b>			<b>24.262.824</b>	<b>94,98</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
TULLOW OIL PLC	GB0001500809	27/12/2012	02/01/2013	5.191	GBP	0,81985	-81.996
<b>Totale</b>							<b>-81.996</b>

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni aperte in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono in essere le seguenti posizioni a copertura del rischio cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
GBP	CORTA	200.000	0,81110	246.579
<b>Totale</b>				<b>246.579</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.189.416	9.507.771	-	13.697.187
Titoli di Debito quotati	-	562.241	50.824	613.065
Titoli di Capitale quotati	1.454.300	6.730.936	1.767.336	9.952.572
Depositi bancari	963.854	-	-	963.854
<b>Totale</b>	<b>6.607.570</b>	<b>16.800.948</b>	<b>1.818.160</b>	<b>25.226.678</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	13.697.187	613.065	5.335.823	514.357	<b>20.160.432</b>
GBP	-	-	2.833.653	134.958	<b>2.968.611</b>
CHF	-	-	1.600.385	71.303	<b>1.671.688</b>
SEK	-	-	-	8.142	<b>8.142</b>
DKK	-	-	182.711	30.860	<b>213.571</b>
NOK	-	-	-	203.534	<b>203.534</b>
Altre valute	-	-	-	700	<b>700</b>
<b>Totale</b>	<b>13.697.187</b>	<b>613.065</b>	<b>9.952.572</b>	<b>963.854</b>	<b>25.226.678</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	25.226.678
Ratei e risconti attivi	225.806
Altre attività della gestione finanziaria	2.863
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>25.455.347</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di

un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	7,183	5,735	-
Titoli di Debito quotati	-	1,216	0,349

### **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:

<b>Voci</b>	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Differenza acquisti vendite</b>	<b>Controvalore totale negoziato</b>
Titoli di Stato	-9.054.634	7.348.344	-1.706.290	16.402.978
Titoli di Debito quotati	-84.351	-	-84.351	84.351
Titoli di Capitale quotati	-16.093.906	15.184.538	-909.368	31.278.444
Titoli di Debito non quotati	-	22.499	22.499	22.499
<b>Totale</b>	<b>-25.232.891</b>	<b>22.555.381</b>	<b>-2.677.510</b>	<b>47.788.272</b>

### **Commissioni di negoziazione**

<b>Voci</b>	<b>Commissioni su acquisti</b>	<b>Commissioni su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore totale negoziato</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	16.402.978	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	84.351	-
Titoli di Capitale quotati	33.319	20.569	53.888	31.278.444	0,172
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	22.499	-
<b>Totale</b>	<b>33.319</b>	<b>20.569</b>	<b>53.888</b>	<b>47.788.272</b>	<b>0,113</b>

### **Situazioni di conflitto di interesse**

Al 31 dicembre 2012 non risultano esserci posizioni in conflitto d'interesse.

### **40 – Attività della gestione amministrativa**

**€ 82.351**

#### **a) Cassa e depositi bancari**

**€ 81.177**

La voce è composta dalla quota parte di spettanza alla "LINEA 3" del debito verso banche per commissioni di banca depositaria non ancora liquidate, pari ad - € 5.821, e dal saldo al 31/12/2012 dei seguenti conti correnti, pari ad € 86.998, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

<b>Numero conto</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Saldo</b>
CC0015004500	C/rimborsi	55.134
CC0015004300	C/spese	31.864
<b>Totale</b>		<b>86.998</b>

#### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 1.174**

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della "LINEA 3", da crediti verso aziende per contributi da incassare, pari ad € 1.174.

### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 144.576**

##### **a) – Debiti della gestione previdenziale**

**€ 144.576**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	61.785
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	61.424
Erario ritenute su redditi da capitale	21.357
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2
<b>Totale</b>	<b>144.576</b>

#### **20 – Passività della gestione finanziaria**

**€ 94.135**

##### **d) – Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 93.996**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate	81.996
Debiti per commissione di gestione	12.000
<b>Totale</b>	<b>93.996</b>

##### **e) – Debiti su operazioni forward/future**

**€ 139**

La voce si riferisce a debiti su forward su cambi in essere a fine esercizio.

#### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 27.216**

##### **b) – Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 27.216**

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 3 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Fatture da ricevere	12.809
Debiti verso Sindaci	7.338
Fornitori	4.010
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.930
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.006
Erario addizionale regionale	66
Erario addizionale comunale	39
Debiti verso INAIL	18
<b>Totale</b>	<b>27.216</b>

##### **Debiti per fatture da ricevere**

Costo personale distaccato IV trimestre 2012	12.809
<b>Totale</b>	<b>12.809</b>

**Debiti verso sindaci**

Compenso Scoponi anno 2012	2.541
Compenso Mancinelli anno 2012	1.996
Compenso Recanatini anno 2012	2.141
Compenso Alessandrelli anno 2012	660
<b>Totale</b>	<b>7.338</b>

**Debiti verso fornitori**

Fatt. PREVINET S.P.A.	3.976
Fatt. GIGLI EMANUELE	17
Fatt. MAZZARINI MARCO	17
<b>Totale</b>	<b>4.010</b>

**50 – Debiti d'imposta****€ 347.001**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla "LINEA 3".  
L'importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni****€ 24.924.770**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2012.

### **3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 3"**

#### **10 – Saldo della gestione previdenziale**

**€ 696.431**

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

#### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 2.356.255**

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	2.021.302
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	257.567
Trasferimenti in ingresso	43.382
Entrata per Indennita' di premorienza	34.004
<b>Totale</b>	<b>2.356.255</b>

#### **Composizione per fonte della voce contributi**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 2.021.302.

<b>Contributi da datore lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>
775.134	315.397	930.771

#### **b) Anticipazioni**

**€ - 676.777**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

#### **c) Trasferimenti e riscatti**

**€ - 733.713**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012 così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	601.818
Trasferimento posizione ind.le in uscita	95.835
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	36.060
<b>Totale</b>	<b>733.713</b>

#### **e) Erogazioni in forma capitale**

**€ - 215.330**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate nel corso dell'esercizio.

#### **f) Premi per prestazioni accessorie**

**€ - 34.004**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni Cattolica Previdenza in coassicurazione con Fondiaria SAI e Allianz Ras. per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza

#### **30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ - 3.214.528**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	482.741	777.285
Titoli di Debito quotati	33.246	-2.082
Titoli di Capitale quotati	225.016	1.750.627
Titoli di Debito non quotati	241	489
Depositi bancari	3.255	-2.490
Risultato della gestione cambi	-	-4.936
Commissioni di negoziazione	-	-53.888
Altri costi	-	-11.208
Altri ricavi	-	16.232
<b>Totale</b>	<b>744.499</b>	<b>2.470.029</b>

Gli "Altri costi" si riferiscono prevalentemente a bolli e spese e gli "altri ricavi" si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze attive.

**40 – Oneri di gestione** **€ - 44.482**

**a) Società di gestione** **€ - 44.482**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ - 18.611**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ - 29.363**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

#### Spese per Organi Sociali

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	5.146
Compensi altri sindaci	3.781
Compensi altri consiglieri	3.525
Gettoni presenza altri sindaci	2.206
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.774
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	665
Rimborsi spese altri consiglieri	457
Rimborso spese delegati	244
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	102
Rimborsi spese altri sindaci	57
Contributo INPS amministratori	1.040
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>18.997</b>

#### Spese per servizi

Spese controllo finanziario e attuario	4.932
Controllo interno	3.199

Rimborso spese controllo interno	151
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>8.282</b>

#### Spese generali varie

Bolli e Postali	204
Contributo annuale Covip	1.083
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	265
Spese varie	225
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	145
Spese per stampa ed invio certificati	162
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>2.084</b>

#### d) Spese per il personale

€ - 56.988

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in distacco	56.845
Rimborso spese personale in distacco	141
INAIL	2
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>56.988</b>

#### g) Oneri e proventi diversi

€ 104.962

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

##### Proventi

Altri ricavi e proventi	123.133
Interessi attivi c/c ordinario	62
<b>Totale</b>	<b>123.195</b>

##### Oneri

Sopravvenienze passive	303
Oneri bancari	17.930
<b>Totale</b>	<b>18.233</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle Società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di banca depositaria, a carico della LINEA 3.

#### 80 – Imposta sostitutiva

€ - 348.705

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

### 3.5 Comparto Linea 4

#### 3.5.1 Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>12.160.875</b>	<b>10.312.507</b>
	20-a) Depositi bancari	1.090.067	1.984.185
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.475.107	3.830.213
	20-d) Titoli di debito quotati	517.636	249.365
	20-e) Titoli di capitale quotati	4.905.287	3.987.787
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	36.866	52.036
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.775	12.039
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	129.137	196.882
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>60.630</b>	<b>39.501</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	60.630	39.493
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	8
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	<b>46.106</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>12.221.505</b>	<b>10.398.114</b>

### 3.5.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>50.428</b>	<b>30.639</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	50.428	30.639
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>18.154</b>	<b>244.479</b>
	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	18.154	244.479
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>18.277</b>	<b>21.155</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	18.277	21.155
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>157.151</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>244.010</b>	<b>296.273</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>11.977.495</b>	<b>10.101.841</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Contratti futures	938.698	-
	Controparte c/contratti futures	-938.698	-

### 3.5.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>597.649</b>	<b>1.091.719</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.249.614	1.561.802
10-b) Anticipazioni	-306.975	-193.937
10-c) Trasferimenti e riscatti	-312.871	-257.380
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-11.674	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-20.445	-18.766
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.452.661</b>	<b>-404.359</b>
30-a) Dividendi e interessi	249.757	247.233
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.202.904	-651.592
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 pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-16.700</b>	<b>-14.785</b>
40-a) Societa' di gestione	-16.700	-14.785
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.435.961</b>	<b>-419.144</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.190	-11.652
60-c) Spese generali ed amministrative	-17.655	-16.106
60-d) Spese per il personale	-34.264	-28.871
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	63.109	56.629
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>2.033.610</b>	<b>672.575</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-157.956</b>	<b>46.106</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)</b>	<b>1.875.654</b>	<b>718.681</b>

### 3.5.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 4”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2012	<b>840.479,359</b>		<b>10.101.841</b>
a) Quote emesse	95.202,836	1.249.614	
b) Quote annullate	-49.834,371	-651.965	
c) Variazione del valore quota		1.278.005	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.875.654
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>885.847,824</b>		<b>11.977.495</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2011 è pari a € 12,019.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 13,521.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 597.649. L'aumento del valore delle quote di € 1.278.005 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 4”**

##### **Attività**

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€12.160.875**

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 4 sono affidate alla società Duemme Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2012 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Duemme Sgr S.p.A.	12.142.721

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>12.142.721</b>
Debiti per commissioni gestione	4.516
Debiti per operazioni da regolare	13.638
<b>Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”</b>	<b>12.160.875</b>

##### **a) Depositi bancari**

**€ 1.090.067**

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

##### **c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

**€ 5.475.107**

Al 31/12/2012 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 5.475.107 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	1.304.615
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	1.182.822
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	899.658
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	372.735
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	353.150
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 ,45	332.152
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	323.903
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	313.944
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	107.971
EFSF 05/12/2016 2,75	97.567
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	51.566
BELGIUM KINGDOM 15/02/2016 FLOATING	50.816
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	50.252
EUROPEAN UNION 04/04/2018 3,25	33.956
<b>TOTALE</b>	<b>5.475.107</b>

#### d) Titoli di debito quotati

**€ 517.636**

Al 31/12/2012 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 517.636 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
MEDIOBANCA 12/10/2015 3,75	102.333
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/04/2014 FLOATING	100.536
HSBC FINANCE CORP 28/10/2013 FLOATING	99.968
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	99.930
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	63.503
BBVA SENIOR FINANCE SA 23/01/2014 4,875	51.366
<b>TOTALE</b>	<b>517.636</b>

#### e) Titoli di capitale quotati

**€ 4.905.287**

Al 31/12/2012 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 4.905.287 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
INVESTOR AB-B SHS	337.948
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	257.903
NESTLE SA-REG	250.391
BASF SE	238.993
LANXESS AG	235.325
VOLKSWAGEN AG-PREF	231.542
HEINEKEN NV	221.311
ALSTOM	214.591
APERAM	211.256
NOVARTIS AG-REG	177.567
METRO AG	166.026
ALLIANZ SE-REG	165.584
REPSOL SA	164.529
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	153.994
ENAGAS SA	135.076
STMICROELECTRONICS NV	134.135
BANCO SANTANDER SA	132.217
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	129.118
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	128.571
SOCIETE GENERALE	121.579
AXA SA	114.837
INFINEON TECHNOLOGIES AG	113.730

Denominazione	Valore Euro
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	111.384
BNP PARIBAS	103.865
DANONE	99.710
COMMERZBANK AG	99.626
FONDIARIA-SAI SPA	91.873
ABB LTD-REG	50.961
SWISSCOM AG-REG	48.948
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	45.557
ZURICH INSURANCE GROUP AG	42.355
HOLCIM LTD-REG	39.914
SYNGENTA AG-REG	39.491
SWATCH GROUP AG/THE-BR	38.217
ADECCO SA-REG	35.827
TRANSOCEAN LTD	16.379
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	4.957
<b>TOTALE</b>	<b>4.905.287</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 36.866**

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2012 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 6.775**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Margini positivi su operazioni in derivati	6.775
<b>Totale</b>	<b>6.775</b>

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 129.137**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su future in essere al 31/12/2012.

Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Denominazione strumento finanziario	Codice isin	Codice divisa	Saldo margini	Differenziale	Totale Divisa	Cambio	Totale Euro
OMXS30 IND FUTURE Jan13	QCF3 Index	SEK	2.147,04	-7,10	2.139,94	8,57675	18.354
EURO/GBP FUTURE Mar13	RPH3 Curncy	GBP	13.015,23	-5.320,10	7.695,13	0,8111	6.242
FTSE 100 IDX FUT Mar13	Z H3 Index	GBP	148.177,57	-19.289,14	128.888,43	0,8111	104.541
<b>Totale</b>							<b>129.137</b>

**Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.304.615	10,67
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.182.822	9,68
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2016 FLOATING	XS0537659632	I.G - TStato Org.Int Q UE	899.658	7,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	372.735	3,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	353.150	2,89
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	337.949	2,77
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 ,45	FR0119105791	I.G - TStato Org.Int Q UE	332.152	2,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	323.903	2,65
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	313.944	2,57
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	ES0126775032	I.G - TCapitale Q UE	257.903	2,11

NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	250.391	2,05
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	238.993	1,96
LANXESS AG	DE0005470405	I.G - TCapitale Q UE	235.325	1,93
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	231.542	1,89
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	221.311	1,81
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	214.591	1,76
APERAM	LU0569974404	I.G - TCapitale Q UE	211.256	1,73
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	177.568	1,45
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	166.026	1,36
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	165.584	1,35
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	164.529	1,35
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	153.994	1,26
ENAGAS SA	ES0130960018	I.G - TCapitale Q UE	135.076	1,11
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	I.G - TCapitale Q OCSE	134.136	1,10
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	132.218	1,08
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	129.119	1,06
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	128.571	1,05
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	121.579	0,99
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	114.837	0,94
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	I.G - TCapitale Q UE	113.730	0,93
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	111.384	0,91
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	107.971	0,88
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	103.865	0,85
MEDIOBANCA 12/10/2015 3,75	XS0842193046	I.G - TDebito Q IT	102.333	0,84
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/04/2014 FLOATING	XS0614132438	I.G - TDebito Q OCSE	100.536	0,82
HSBC FINANCE CORP 28/10/2013 FLOATING	XS0272672113	I.G - TDebito Q OCSE	99.968	0,82
JPMORGAN CHASE & CO 30/01/2014 FLOATING	XS0284839882	I.G - TDebito Q OCSE	99.930	0,82
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	99.710	0,82
COMMERZBANK AG	DE0008032004	I.G - TCapitale Q UE	99.626	0,82
EFSF 05/12/2016 2,75	EU000A1G0AC2	I.G - TStato Org.Int Q UE	97.567	0,80
FONDIARIA-SAI SPA	IT0004827447	I.G - TCapitale Q IT	91.873	0,75
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	XS0416215910	I.G - TDebito Q IT	63.503	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.566	0,42
BBVA SENIOR FINANCE SA 23/01/2014 4,875	XS0408528833	I.G - TDebito Q UE	51.366	0,42
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	50.961	0,42
BELGIUM KINGDOM 15/02/2016 FLOATING	BE0000322314	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.816	0,42
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.252	0,41
SWISSCOM AG-REG	CH0008742519	I.G - TCapitale Q OCSE	48.948	0,40
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	I.G - TCapitale Q OCSE	45.557	0,37
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CH0011075394	I.G - TCapitale Q OCSE	42.355	0,35
Altri			208.736	1,71
<b>TOTALE</b>			<b>10.898.030</b>	<b>89,20</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Le posizioni in future di negoziazione nel dettaglio sono:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficiente	Close price	Cambio	Valore posizione
GBP	LUNGA	Futures	27	10	5.848,00	0,8111	1.946.690
SEK	LUNGA	Futures	19	100	1.107,75	8,57675	245.398
<b>Totale</b>							<b>2.192.088</b>

Le posizioni in future per copertura sono le seguenti:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficiente	Close price	Cambio	Valore posizione
GBP	CORTA	Futures	-10	125.000	0,8133	0,8111	-1.253.390
Totale							<b>-1.253.390</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	906.427	4.568.680	-	5.475.107
Titoli di Debito quotati	165.836	51.366	300.434	517.636
Titoli di Capitale quotati	91.873	3.739.677	1.073.737	4.905.287
Depositi bancari	1.090.067	-	-	1.090.067
<b>Totale</b>	<b>2.254.203</b>	<b>8.359.723</b>	<b>1.374.171</b>	<b>11.988.097</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	5.475.107	517.636	3.627.738	356.155	9.976.636
USD	-	-	-	1.618	1.618
JPY	-	-	-	23	23
GBP	-	-	-	570.635	570.635
CHF	-	-	939.601	81.543	1.021.144
SEK	-	-	337.948	49.878	387.826
DKK	-	-	-	1.331	1.331
NOK	-	-	-	28.504	28.504
CAD	-	-	-	3	3
AUD	-	-	-	377	377
<b>Totale</b>	<b>5.475.107</b>	<b>517.636</b>	<b>4.905.287</b>	<b>1.090.067</b>	<b>11.988.097</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	11.988.097
Ratei e risconti attivi	36.866
Altre attività della gestione finanziaria	6.775
Margini e crediti su operazioni forward/future	129.137
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>12.160.875</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,314	1,043	-
Titoli di Debito quotati	2,290	0,995	0,500

### 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:

Voci	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-6.780.331	5.250.014	-1.530.317	12.030.345
Titoli di Debito quotati	-451.662	204.186	-247.476	655.848
Titoli di Capitale quotati	-1.365.531	1.268.829	-96.702	2.634.360
<b>Totale</b>	<b>-8.597.524</b>	<b>6.723.029</b>	<b>-1.874.495</b>	<b>15.320.553</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	12.030.345	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	655.848	-
Titoli di capitale quotati	1.285	1.013	2.298	2.634.360	0,087
<b>Totale</b>	<b>1.285</b>	<b>1.013</b>	<b>2.298</b>	<b>15.320.553</b>	<b>0,015</b>

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	MEDIOBANCA 12/10/2015 3,75	XS0842193046	100.000,00	EUR	102.333
					<b>102.333</b>

La DUEMME è la SGR di Banca Esperia il cui gruppo di riferimento è Mediobanca S.p.A.

### 40 – Attività della gestione amministrativa

**€ 60.630**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 60.630**

La voce è composta dalla quota parte di spettanza alla "LINEA 4" del debito verso banche per commissioni di banca depositaria non ancora liquidate, pari ad € -3.500, e dal saldo al 31/12/2012 dei seguenti conti correnti, pari ad € 64.130, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0015004500	C/rimborsi	42.353
CC0015004300	C/spese	21.777
<b>Totale</b>		<b>64.130</b>

## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 50.428**

#### **a) – Debiti della gestione previdenziale**

**€ 50.428**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	37.581
Erario ritenute su redditi da capitale	12.841
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	5
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
<b>Totale</b>	<b>50.428</b>

### **20 – Passività della gestione finanziaria**

**€ 18.154**

#### **d) – Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 18.154**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti per margini negativi su operazioni in derivati	13.638
Debiti per commissione di gestione	4.516
<b>Totale</b>	<b>18.154</b>

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 18.277**

#### **b) – Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 18.277**

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 4 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Fatture da ricevere	7.701
Debiti verso Sindaci	4.412
Fornitori	2.411
Debiti verso Azienda	1.912
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.161
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	605
Erario addizionale regionale	40
Erario addizionale comunale	24
Debiti verso INAIL	11
<b>Totale</b>	<b>18.277</b>

#### **Debiti per fatture da ricevere**

Costo personale distaccato IV trimestre 2012	7.701
<b>Totale</b>	<b>7.701</b>

#### **Debiti verso sindaci**

Compenso Scoconi anno 2012	1.528
Compenso Mancinelli anno 2012	1.200
Compenso Recanatini anno 2012	1.287
Compenso Alessandrelli anno 2012	397
<b>Totale</b>	<b>4.412</b>

**Debiti verso fornitori**

Fatt. PREVINET S.P.A.	2.391
Fatt. GIGLI EMANUELE	10
Fatt. MAZZARINI MARCO	10
<b>Totale</b>	<b>2.411</b>

**50 – Debiti d’imposta****€ 157.151**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell’esercizio sulla “LINEA 4”.

L’importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni****€ 11.977.495**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2012.

### 3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 4"

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 597.649

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

##### a) Contributi per le prestazioni

€ 1.249.614

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.157.692
Trasferimenti in ingresso	43.644
Entrata per Indennita' di premorienza	20.445
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	27.833
<b>Totale</b>	<b>1.249.614</b>

##### Composizione per fonte della voce contributi

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 1.157.692.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
437.582	165.260	554.850

##### b) Anticipazioni

€ -306.975

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

##### c) Trasferimenti e riscatti

€ - 312.871

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012 così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	215.284
Trasferimento posizione ind.le in uscita	88.829
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	8.758
<b>Totale</b>	<b>312.871</b>

##### e) Erogazioni in forma capitale

€ - 11.674

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate nel corso dell'esercizio.

##### f) Premi per prestazioni accessorie

€ - 20.445

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni Cattolica Previdenza in coassicurazione con Fondiaria SAI e Allianz Ras per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

#### 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ - 1.452.661

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	112.335	85.620
Titoli di Debito quotati	11.843	18.601
Titoli di Capitale quotati	117.015	834.264
Depositi bancari	8.564	17.215

Futures	-	245.237
Commissioni di negoziazione	-	-2.298
Altri costi	-	-31
Altri ricavi	-	4.296
<b>Totale</b>	<b>249.757</b>	<b>1.202.904</b>

Gli "Altri costi" si riferiscono a bolli e gli "Altri ricavi" si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

**40 – Oneri di gestione** **€ - 16.700**

**a) Società di gestione** **€ - 16.700**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ - 11.190**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ - 17.655**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

#### **Spese per Organi Sociali**

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	3.094
Compensi altri sindaci	2.273
Compensi altri consiglieri	2.119
Gettoni presenza altri sindaci	1.326
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.067
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	400
Rimborsi spese altri consiglieri	275
Rimborso spese delegati	147
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	61
Rimborsi spese altri sindaci	34
Contributo INPS amministratori	626
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>11.422</b>

#### **Spese per servizi**

Spese controllo finanziario e attuario	2.966
Controllo interno	1.923
Rimborso spese controllo interno	91
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>4.980</b>

#### **Spese generali varie**

Bolli e Postali	123
Contributo annuale Covip	651
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	159
Spese varie	135
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	87

Spese per stampa ed invio certificati	98
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>1.253</b>

**d) Spese per il personale**

**€ - 34.264**

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in comando	34.178
Rimborso spese personale in comando	85
INAIL	1
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>34.264</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 63.109**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

**Proventi**

Altri ricavi e proventi	71.416
Interessi attivi conto ordinario	37
<b>Totale</b>	<b>71.453</b>

**Oneri**

Sopravvenienze passive	182
Oneri bancari	8.162
<b>Totale</b>	<b>8.344</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle Società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di banca depositaria, a carico della LINEA 4.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -157.956**

La voce è costituita dal provento per l'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

### 3.6 Comparto Linea 5 Allianz RAS

#### 3.6.1 Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>13.981.350</b>	<b>12.054.165</b>
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
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.	-	-
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	13.981.350	12.054.165
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>125.638</b>	<b>353.090</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	45.629	24.352
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	80.009	328.738
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>14.106.988</b>	<b>12.407.255</b>

### 3.6.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>20.544</b>	<b>259.741</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.544	259.741
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>19.501</b>	<b>19.456</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	19.501	19.456
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>85.593</b>	<b>73.893</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>125.638</b>	<b>353.090</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>13.981.350</b>	<b>12.054.165</b>

### 3.6.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.552.828</b>	<b>1.621.188</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.550.873	2.163.722
10-b) Anticipazioni	-308.252	-158.645
10-c) Trasferimenti e riscatti	-641.202	-295.180
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-35.931	-78.388
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-13.559	-11.066
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	899	745
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>420.626</b>	<b>369.506</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	420.626	369.506
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 pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>420.626</b>	<b>369.506</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-7.421	-6.870
60-c) Spese generali ed amministrative	-9.742	-7.820
60-d) Spese per il personale	-22.724	-17.024
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	39.887	31.714
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.973.454</b>	<b>1.990.694</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-46.269</b>	<b>-40.646</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)</b>	<b>1.927.185</b>	<b>1.950.048</b>

### 3.6.3 Nota Integrativa – Comparto “Linea 5 Allianz RAS”

#### 3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 5 Allianz RAS”

##### Attività

**20 – Investimenti in gestione** € 13.981.350

**o) Investimenti in gestione Assicurativa** € 13.981.350

La voce considera i crediti che il Fondo Pensione vanta nei confronti del Soggetto Gestore per il valore corrente maturato degli investimenti operati dalla “RAS.”.

**40 – Attività della gestione amministrativa** € 125.638

**a) Cassa e depositi bancari** € 45.629

La voce è composta dalla quota parte di spettanza alla “LINEA 5 Allianz RAS” del saldo al 31/12/2012 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2012
CC0015004300	C/spese	19.501
CC0015004500	C/rimborsi	26.128
	<b>Totale</b>	<b>45.629</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 80.009

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della “LINEA 5 Allianz RAS”, per € 80.009 da un credito verso enti gestori per imposta sostitutiva.

##### Passività

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 20.544

**a) – Debiti della gestione previdenziale** € 20.544

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per anticipazione	10.758
Debiti verso aderenti per trasferimento in uscita	1.270
Debiti per ritenute su redditi da capitale	8.516
<b>Totale</b>	<b>20.544</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 19.501

**b) – Altre passività della gestione amministrativa** € 19.501

La voce contiene la quota parte di competenza della “Linea 5 Allianz RAS” delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti verso Azienda	8.648
Fatture da ricevere	5.108
Debiti verso Sindaci	2.926
Fornitori	1.599
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	770

Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	401
Erario addizionale regionale	26
Erario addizionale comunale	16
Debiti verso INAIL	7
<b>Totale</b>	<b>19.501</b>

#### **Debiti per fatture da ricevere**

Costo personale distaccato IV trimestre 2012	5.108
<b>Totale</b>	<b>5.108</b>

#### **Debiti verso sindaci**

Compenso Scoponi anno 2012	1.013
Compenso Mancinelli anno 2012	796
Compenso Recanatini anno 2012	854
Compenso Alessandrelli anno 2012	263
<b>Totale</b>	<b>2.926</b>

#### **Debiti verso fornitori**

Fatt. PREVINET S.P.A.	1.585
Fatt. GIGLI EMANUELE	7
Fatt. MAZZARINI MARCO	7
<b>Totale</b>	<b>1.599</b>

#### **50 – Debiti di imposta**

**€ 85.593**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2012 per € 36.458, il debito per imposta sostitutiva relativa agli uscite per € 5.584 che saranno regolarmente versati a febbraio 2013, e il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2013 per € 43.551.

#### **100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 13.981.350**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2012.

### **3.6.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Linea 5 Allianz RAS"**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 1.552.828

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

**a) Contributi per le prestazioni** € 2.550.873

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	1.743.075
Contributi	794.239
Entrata per Indennità di premorienza	13.559
<b>Totale</b>	<b>2.550.873</b>

#### **Composizione per fonte della voce contributi**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 794.239.

<b>Contributi da datore lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>
303.911	182.355	307.965

**b) Anticipazioni** € -308.252

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -641.202

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012 così ripartite:

Riscatto totale	42.938
Riscatto immediato	481
Riscatto per conversione comparto	7.685
Trasferimento in uscita	590.098
<b>Totale</b>	<b>641.202</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** € -35.931

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate nel corso dell'esercizio.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -13.559

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni Cattolica Previdenza in coassicurazione con Fondiaria SAI e Allianz Ras per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

**i) Altre entrate previdenziali** € 899

La voce si riferisce alla rivalutazione dell'anno relativa a posizioni liquidate.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 420.626

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie** € 420.626

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € 0

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -7.421

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative** € -9.742

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

**Spese per Organi Sociali**

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	2.052
Compensi altri sindaci	1.508
Compensi altri consiglieri	1.405
Gettoni presenza altri sindaci	880
Compensi Presidente Collegio Sindacale	707
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	265
Rimborsi spese altri consiglieri	182
Rimborso spese delegati	97
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	41
Rimborsi spese altri sindaci	23
Contributo INPS amministratori	415
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>7.575</b>

**Spese per servizi**

Controllo interno	1.275
Rimborso spese controllo interno	60
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>1.335</b>

**Spese generali varie**

Bolli e Postali	81
Contributo annuale Covip	432
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	106
Spese varie	90
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	58
Spese per stampa ed invio certificati	65
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>832</b>

**d) Spese per il personale** € -22.724

La voce è relativa al costo per il personale distaccato dalla Banca presso il Fondo.

**g) Oneri e proventi diversi****€ 39.887**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

**Proventi**

Altri ricavi e proventi	39.983
Interessi attivi	25
<b>Totale</b>	<b>40.008</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle Società partecipanti al Fondo.

**Oneri**

Sopravvenienze passive	121
<b>Totale</b>	<b>121</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ -46.269**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio relativa agli uscite per € 2.718 e, per € 43.551, dall'accantonamento dell'imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2013 calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

### 3.7 Comparto Linea 5 Fondiaria SAI

#### 3.7.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2012	31/12/2011
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>6.120.558</b>	<b>5.577.967</b>
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	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.	-	-
	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	6.120.558	5.577.967
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>77.074</b>	<b>78.883</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	35.921	40.110
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	41.153	38.773
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>6.197.632</b>	<b>5.656.850</b>

### 3.7.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>16.043</b>	<b>20.088</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.043	20.088
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>21.032</b>	<b>24.463</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	21.032	24.463
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>39.999</b>	<b>34.332</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>77.074</b>	<b>78.883</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>6.120.558</b>	<b>5.577.967</b>

### 3.7.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>370.508</b>	<b>546.020</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	599.143	736.877
10-b) Anticipazioni	-99.667	-133.276
10-c) Trasferimenti e riscatti	-112.093	-32.847
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.251	-10.821
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-14.624	-13.913
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>193.348</b>	<b>172.962</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	193.348	172.962
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 pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>193.348</b>	<b>172.962</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.004	-8.638
60-c) Spese generali ed amministrative	-10.507	-9.831
60-d) Spese per il personale	-24.509	-21.404
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	43.020	39.873
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>563.856</b>	<b>718.982</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-21.265</b>	<b>-19.025</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)</b>	<b>542.591</b>	<b>699.957</b>

### 3.7.3 Nota Integrativa – Comparto “Linea 5 Fondiaria SAI”

#### 3.7.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 5 Fondiaria SAI”

##### **Attività**

**20 – Investimenti in gestione** € 6.120.558

**o) Investimenti in gestione Assicurativa** € 6.120.558

La voce considera i crediti che il Fondo Pensione vanta nei confronti del Soggetto Gestore per il valore corrente maturato degli investimenti operati dalla “Fondiaria – SAI S.p.A.”.

**40 – Attività della gestione amministrativa** € 77.074

**a) Cassa e depositi bancari** € 35.921

La voce è composta dalla quota parte di spettanza alla “LINEA 5 Fondiaria SAI” del saldo al 31/12/2012 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2012
CC0015004300	C/spese	21.033
CC0015004500	C/rimborsi	14.888
	<b>Totale</b>	<b>35.921</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 41.153

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della “LINEA 5 Fondiaria SAI”, per € 41.153 da un credito verso enti gestori, di cui € 39.266 per imposta sostitutiva e, per € 1.887 dal credito verso ente gestore per liquidazioni.

##### **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 16.043

**a) – Debiti della gestione previdenziale** € 16.043

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per anticipazioni	6.853
Debiti per ritenute su redditi da capitale	9.190
<b>Totale</b>	<b>16.043</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 21.032

**b) – Altre passività della gestione amministrativa** € 21.032

La voce contiene la quota parte di competenza della “Linea 5 Fondiaria SAI” delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti verso Azienda	9.327
Fatture da ricevere	5.509
Debiti verso Sindaci	3.156
Fornitori	1.725
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	830
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	432

Erario addizionale regionale	28
Erario addizionale comunale	17
Debiti verso INAIL	8
<b>Totale</b>	<b>21.032</b>

#### **Debiti per fatture da ricevere**

Costo personale distaccato IV trimestre 2012	5.509
<b>Totale</b>	<b>5.509</b>

#### **Debiti verso sindaci**

Compenso Scoconi anno 2012	1.093
Compenso Mancinelli anno 2012	858
Compenso Recanatini anno 2012	921
Compenso Alessandrelli anno 2012	284
<b>Totale</b>	<b>3.156</b>

#### **Debiti verso fornitori**

Fatt. PREVINET S.P.A.	1.711
Fatt. GIGLI EMANUELE	7
Fatt. MAZZARINI MARCO	7
<b>Totale</b>	<b>1.725</b>

#### **50 – Debiti di imposta**

**€ 39.999**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2012 per € 18.399, il debito per imposta sostitutiva relativa agli usci per € 733 che saranno regolarmente versati a febbraio 2013, e il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2013 per € 20.867.

#### **100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 6.120.558**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2012.

### **3.7.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Linea 5 Fondiaria SAI"**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 370.508

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

**a) Contributi per le prestazioni** € 599.143

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	574.614
Contributi per polizza indennità di premorienza	14.624
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	9.905
<b>Totale</b>	<b>599.143</b>

#### **Composizione per fonte della voce contributi**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 574.614

<b>Contributi da datore lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>
119.345	43.510	411.759

**b) Anticipazioni** € -99.667

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -112.093

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2012 così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	32.455
Riscatto immediato	64.698
Riscatto per conversione comparto	14.940
<b>Totale</b>	<b>112.093</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -2.251

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate nel corso dell'esercizio.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -14.624

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni Cattolica Previdenza in coassicurazione con Fondiaria SAI e Allianz Ras per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 193.348

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie** € 193.348

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ -8.004**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2012 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -10.507**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

**Spese per Organi Sociali**

Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	2213
Compensi altri sindaci	1626
Compensi altri consiglieri	1516
Gettoni presenza altri sindaci	949
Compensi Presidente Collegio Sindacale	763
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	286
Rimborsi spese altri consiglieri	196
Rimborso spese delegati	105
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	44
Rimborsi spese altri sindaci	24
Contributo INPS amministratori	447
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>8169</b>

**Spese per servizi**

Controllo interno	1.376
Rimborso spese controllo interno	65
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>1.441</b>

**Spese generali varie**

Bolli e Postali	88
Contributo annuale Covip	466
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	114
Spese varie	97
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	62
Spese per stampa ed invio certificati	70
<b>Totale spese generali varie</b>	<b>897</b>

**d) Spese per il personale****€ -24.509**

La voce è relativa al costo per il personale distaccato dalla Banca presso il Fondo.

**g) Oneri e proventi diversi****€ 43.020**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

**Proventi**

Altri ricavi e proventi	43.123
Interessi attivi	27
<b>Totale</b>	<b>43.150</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle Società partecipanti al Fondo.

**Oneri**

Sopravvenienze passive	130
<b>Totale</b>	<b>130</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ -21.265**

La voce è costituita, per € 398, dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio relativa agli uscite e, per € 20.867, dall'accantonamento dell'imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2013 calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Presidente  
(Dott. Luigi Bellagamba)

**FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA BANCA POPOLARE DI ANCONA  
E DELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

Sede: Via Don Battistoni n. 4 – 60035 Jesi (AN)  
C.F. 91019810422 – Iscritto al n. 92 del registro delle Persone Giuridiche – Fondi Pensione –  
Iscritto al n. 1639 dell'Albo COVIP – Fondi Pensione Preesistenti –

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012  
PARTE PRIMA  
Revisione Legale dei Conti e Giudizio sul Bilancio**

**Relazione del Collegio dei Revisori ex art. 14, comma I, lettera a), del D.Lgs. n. 39/2010**

Signori Soci, Signori Delegati,

come previsto dall'art. 14, comma I, lettera a), del D.Lgs. n. 39/2010 di seguito si esprime il giudizio sul Bilancio d'esercizio.

**A) Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale dei conti.

**B) Portata della Revisione**

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. 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 legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione del Fondo e con il suo assetto organizzativo; il nostro esame è stato concordato anche sulla base delle norme della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) che dispongono in materia.

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.

Il bilancio dell'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. Tale complesso di documenti è stato redatto in conformità alle istruzioni contenute nella Deliberazione del 17 giugno 1998 (G.U. 14.07.98 n. 162, suppl. ord. n. 122), e del 16 gennaio 2002 (G.U. 09.02.02 n. 34) emanate dalla COVIP, alle disposizioni della Banca d'Italia, in relazione ai criteri di formazione del bilancio dei fondi pensione ed integrati, e, ove non disposto altrimenti, con quelle previste dall'art. 2426 del Codice Civile.

Il Fondo, istituito in forma di associazione riconosciuta, risulta iscritto dal 01 ottobre 2009 al Registro delle Persone Giuridiche – Fondi Pensione, tenuto a cura della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ai sensi dell'art. 04, comma 01, lett. B) del Dlgs. N. 252/2005, con il n. 92.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione emessa in data 06.04.2012 dagli scriventi.

### **C) Giudizio sul Bilancio**

A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico del Fondo Pensione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

### **D) Giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione**

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli Amministratori del Fondo. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma II, lett. e), del D.Lgs. n. 39/2010. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 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 del Fondo Pensione per il personale della Banca Popolare di Ancona e delle società controllate alla data del 31/12/2012.

## **PARTE SECONDA Attività di vigilanza**

### **Relazione Annuale all'Assemblea ex art. [2429](#), II comma, del Codice Civile**

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio dei Revisori (unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione), evidenzia un risultato positivo di Euro 16.003.203, e si riassume nei seguenti valori.

<b>ATTIVITÀ</b>		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	156.412.082	139.141.705
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	829.875	1.007.951
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	108.060
<b>TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO</b>		<b>157.241.957</b>	<b>140.257.716</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	747.376	844.488
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	240.459	291.445
<b>30</b>	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	188.700	213.522
<b>50</b>	Debiti di imposta	1.367.734	213.776
<b>TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.544.269</b>	<b>1.563.231</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>154.697.688</b>	<b>138.694.485</b>
<b>Conti d'ordine</b>		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	Contratti Futures	2.223.121	-
	Controparte c/contratti futures	-2.223.121	-
	Valute da regolare	863.026	-
	Controparte per valute da regolare	-863.026	-

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>10</b> Saldo gestione previdenziale	4.558.388	6.392.690
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.959.572	924.140
<b>40</b> Oneri di gestione	-202.572	- 185.670
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	12.757.000	738.470
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>17.315.388</b>	<b>7.131.160</b>
<b>80</b> Imposta sostitutiva	-1.312.185	-57.162
<b>Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>16.003.203</b>	<b>7.073.998</b>

Il Collegio fa presente di aver aderito alla richiesta da parte del C.d.A. di rinunciare ai termini di legge per l'esame della bozza di bilancio.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

### **Vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'anno il Collegio ha posto particolare attenzione al controllo interno e al controllo finanziario posti in essere dalla società Bruni, Marino & C. Srl nella forma di outsourcing di servizi e nell'ottica di rafforzare il presidio del rischio delle gestioni finanziarie.

In merito al controllo interno si ritiene di segnalare quanto di seguito indicato:

- gli esiti dei controlli e del monitoraggio costante sono illustrati nelle relazioni periodiche della società incaricata e portate all'attenzione del C.d.A.;
- non sono pervenuti reclami di alcun tipo;
- la trasmissione della documentazione richiesta dalla COVIP per l'anno 2012 è risultata regolare;
- tutte le altre trasmissioni previste dalla legge e/o richieste dagli enti di vigilanza sono state trasmesse nei

termini previsti;

- nel corso dei primi mesi del 2012 è stato svolto un approfondimento in relazione alle informazioni riportate nel "Documento sul regime fiscale" pubblicato dal Fondo in riferimento alla tassazione applicata alla rivalutazione delle rendite erogate tramite la compagnia di assicurazione in seguito al D.L. 138/2011 che, a decorrere dal 1° gennaio 2012, ha previsto l'applicazione ai redditi di natura finanziaria di un'aliquota unica fissata al 20%. Il nuovo regime fiscale, che non coinvolge il risultato di gestione delle forme di previdenza complementare di cui al D.Lgs. n. 252/2005 (sempre sottoposto all'aliquota dell'11%), riguarda le rivalutazioni delle rendite erogate dai Fondi Pensione per il tramite di compagnie di assicurazione in luogo della previgente aliquota del 12,50% (previsione normativa confermata dalla Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 11/E del 28/03/2012). Sul punto, la BM&C ha invitato il Fondo ad aggiornare quanto riportato alla pagina 4 del "Documento sul regime fiscale" pubblicato sul proprio sito internet per uniformarsi ai consueti standard di trasparenza e di corretta informazione sempre garantiti dal Fondo stesso;
- in seguito alla grave situazione dei mercati finanziari, in data 15/06/2012 il Fondo ha chiesto ai gestori di fornire per ciascuna linea di investimento l'esposizione per Paese emittente dei titoli di debito in portafoglio alla stessa data del 15/06/2012 unitamente ad una nota in cui fossero riportate le eventuali operazioni poste in essere per allineare i portafogli con le date di esecuzione ed i relativi prezzi; i gestori hanno soddisfatto la richiesta trasmettendo dei report riepilogativi dai quali si sono desunte tutte le informazioni a loro richieste;
- la qualità e le modalità dei flussi informativi prodotti dai gestori dal 1° gennaio al 31 dicembre 2012 risultano complessivamente soddisfacenti;
- è sempre attivo il monitoraggio costante sul rispetto del limite riguardante l'utilizzo della leva finanziaria;
- non sono emerse, in genere, criticità o anomalie degne di nota.

Quanto al controllo finanziario risulta che i gestori hanno rispettato i limiti massimi di rischio loro assegnati dal C.d.A. pur con dei valori delle TEV, registrati dalle varie gestioni, superiori a quelli dell'anno precedente.

### **Informazioni sull'attività e operazioni di maggior rilievo**

Con la dovuta periodicità abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo Pensione e possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

In aggiunta a quanto precede, per una migliore informativa e rimandando comunque alle informazioni della Relazione sulla Gestione, si riporta quanto segue:

- la struttura del Fondo Pensione, in accordo con i Gestori e con la Bruni, Marino & C. Srl, ha costantemente monitorato l'evolversi della delicata situazione dei mercati finanziari per poi relazionare in appositi C.d.A.;
- i rendimenti dell'attività di gestione delle risorse della sezione I e delle 4 linee della sezione II, nonostante il 2012 sia stato un anno particolarmente difficile per i mercati finanziari, mostrano un globale andamento positivo contraddistinto da una generalizzata performance al di sopra del benchmark di riferimento sia limitatamente all'anno 2012 che dall'inizio della gestione;

- nel precedente esercizio, in seguito a regolare procedura di selezione delle Compagnie Assicuratrici, sono state definite le nuove convenzioni di gestione del servizio di erogazione delle prestazioni in rendita e per le coperture accessorie previste dall'articolo 33 dello Statuto del Fondo Pensione. E' stato assegnato, per un periodo di cinque anni (scadenza 31/12/2016), il servizio di erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita alla Cattolica Previdenza in coassicurazione con la Fondiaria SAI e l'Allianz Ras (queste ultime per una quota pari al 20% ciascuna); alle stesse compagnie, sempre in coassicurazione, il Fondo ha affidato la copertura del rischio morte per gli iscritti provenienti dalla BPA per un periodo di cinque anni con decorrenza dal 01/01/2012 e scadenza il 31/12/2016 (tale incarico, fino al 31/12/2011, è stato ricoperto dalla Aviva Assicurazioni Vita);
- le funzioni di controllo interno e di controllo finanziario, come sopra anticipato e come meglio descritto nella Relazione sulla Gestione che riassume brevemente anche i risultati emergenti da tali attività, sono svolte dalla Società Bruni, Marino & C.;
- per quanto riguarda il conflitto di interessi di cui all'art. 8 del DM n. 703/96, limitatamente alla società incaricata all'erogazione delle rendite, Aviva Assicurazione Vita, è cessato in data 31/12/2011 in quanto a partire dal 1° gennaio 2012 è vigente una nuova convenzione per l'assicurazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita vitalizia con la Cattolica Previdenza. Quanto agli altri conflitti di interesse, riguardanti gli investimenti del comparto finanziario, sono stati oggetto di segnalazione alla COVIP come rilevato anche dal Collegio dei Revisori in occasione delle verifiche periodiche;
- è variata la composizione delle società tenute alla contribuzione ma, come meglio illustrato nella relazione degli amministratori sulla gestione, rimangono comunque invariate le garanzie e i diritti degli associati;
- nel gennaio 2012, a seguito di un generale taglio dei rating da parte di Standard & Poor's, il Fondo ha comunicato ai Gestori di confermare le linee di indirizzo previste dall'art. 2 delle convenzioni e di integrare il quinto ballet della lettera c) prevedendo la possibilità, per i titoli in portafoglio al 20/01/2012 con un rating minimo almeno pari all'investment grade, di mantenerli nei portafogli fino alla naturale scadenza;

Sulla questione, durante l'incontro del 23/04/2012, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato i seguenti ulteriori accorgimenti:

- ❖ i titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area Euro e da organismi sovranazionali devono avere un rating minimo pari all'investment grade (S&P) e (M) per tutta la durata dell'investimento; per i Paesi al di fuori dell'area Euro un rating minimo pari ad A- (S&P) e A3 (M);
- ❖ in ogni caso non sono consentite esposizioni in titoli obbligazionari emessi da Paesi cosiddetti "periferici" della zona Euro quali Grecia, Irlanda e Portogallo;
- ❖ per le esposizioni verso l'Italia è consentito uno scostamento in aumento del portafoglio, rispetto al limite previsto dal benchmark, nella misura massima del 20% di quest'ultimo;
- ❖ per titoli emessi dalla Spagna l'esposizione presente nei portafogli non deve superare quella in essere alla data del 31/03/2012.

Le suddette linee prudenziali sono state mantenute per tutto l'anno e sono state riproposte all'interno del "Documento sulla politica d'investimento" approvato nel dicembre 2012;

- in merito alla scadenza dei mandati di gestione delle linee finanziarie (prevista per la fine di gennaio 2013), il Fondo ha richiesto alla BM&C la consulenza per la procedura di selezione dei gestori finanziari e per l'individuazione dei fabbisogni previdenziali della popolazione del Fondo Pensione. Per affrontare in maniera più approfondita tale questione, il Fondo ha anche costituito una Commissione con il compito di analizzare la delibera COVIP del 16/03/2012 attinente le "disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento" in quanto propedeutica ad una corretta e responsabile selezione dei gestori per le linee finanziarie. Il contenuto delle sedute della suddetta Commissione è stato sottoposto all'attenzione del primo C.d.A. successivo all'incontro;
- il nuovo "Documento sulla politica d'investimento" è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione durante la seduta del 12/12/2012; tra le novità si segnala l'ampliamento dell'area degli investimenti obbligazionari dalla "zona euro" alla "paneuropa" e per quelli azionari da "Europa" ad "azionario mondo" sempre tenendo in debita considerazione i limiti normativi ed una gestione socialmente responsabile e sostenibile;
- sempre nella seduta del 12/12/2012, il C.d.A. ha prorogato gli esistenti mandati di gestione fino al 31/12/2013, in origine scadenti il 31/01/2013, ed ha deliberato di utilizzare la nuova asset allocation, a partire dal 1° gennaio 2013, rimandando l'utilizzo di un benchmark socialmente responsabile per la linea quattro al 1° gennaio 2014, dopo aver completato la procedura di selezione delle società che saranno incaricate di gestire il patrimonio del Fondo Pensione dal 1° gennaio 2014;
- ai sensi dall'art. 29 dello Statuto gli oneri connessi all'amministrazione e gestione ordinaria del Fondo sono a carico delle singole società aderenti, e ripartiti fra esse in proporzione al numero di iscritti alle due sezioni rispetto alla data del 31 dicembre di ciascun anno. Le spese attinenti la gestione finanziaria delle risorse sono e rimangono a carico del Fondo.

### **Adeguatezza della struttura organizzativa**

Per quanto di nostra competenza abbiamo verificato e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo Pensione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio dei Revisori ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha effettuato i prescritti controlli periodici.

Gli scriventi ricordano inoltre che nel corso dell'esercizio la struttura organizzativa del Fondo Pensione è stata adeguata rispetto alle previsioni della delibera COVIP del 16/03/2012; nel mese di dicembre è stato approvato il "Documento sulla politica di investimento" del Fondo che:

- ha istituito la Funzione Finanza (la cui responsabilità sarà attribuita ad un membro del C.d.A.);
- ha previsto che la Funzione Finanza si avvalga di un supporto tecnico esterno di Financial Risk Management a cui sono state affidate sia le attività di natura operativa riguardanti l'elaborazione degli indicatori utilizzati per il controllo di gestione sia un'attività di monitoraggio dei rischi sistemici (tale compito è stato affidato alla BM&C che già in precedenza svolgeva questo servizio per il Fondo Pensione).

### **Sistema di controllo interno e sistema amministrativo**

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai

responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

L'analisi è stata svolta anche con riferimento ai provvedimenti e agli orientamenti espressi in materia dalla COVIP, nonché alle linee guida in materia di organizzazione interna di fondi negoziali, emanate dalla stessa in data 4 dicembre 2003.

In data 26/03/2013 la società Bruni, Marino & C. srl ha rilasciato la relazione annuale sulle verifiche effettuate nel corso dell'esercizio 2012 afferente il servizio di controllo interno e finanziario rilevando che non sono state riscontrate particolari o rilevanti anomalie nell'ambito delle suddette verifiche.

### **Operazioni Atipiche**

Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni [atipiche o inusuali](#).

### **Incarichi al Collegio dei Revisori incaricato del controllo legale dei conti**

Non ci sono stati conferiti ulteriori incarichi.

### **Denunce al Collegio**

Non sono pervenuti esposti o denunce ex art. [2408](#) c.c.

### **Rilascio di pareri**

Il Collegio dei Revisori, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato alcuno dei pareri previsti dalla legge.

### **Controlli**

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta mediante riunioni del Collegio e assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge e alle disposizioni emesse dalla COVIP per quel che riguarda la sua formazione e struttura, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

### **Disapplicazione delle norme del c.c. ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio.**

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. [2423](#), comma quattro, c.c., se non per quanto esplicitamente richiesto dalle disposizioni speciali in materia di Fondi Pensione, ed in particolare dalla deliberazione del 17 giugno 1998 (G.U. 14/07/1998, suppl. ord. n. 122) integrata con la deliberazione 16 gennaio 2002 (G.U. 09/02/2002 n. 34).

### **Voci di bilancio**

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo che il bilancio sottoposto alle Vostre

deliberazioni corrisponde alle risultanze della contabilità del Fondo e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa.

Non vi sono state modifiche rispetto ai criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

Non vi sono state deroghe a quanto dispongono gli articoli da [2423-bis](#) a [2426](#) del Codice Civile.

La relazione degli amministratori a corredo del bilancio e la nota integrativa contengono quanto prescritto rispettivamente dall'art. 2428 e dall'art. 2427 del Codice Civile.

Quanto precede limitatamente alle disposizioni applicabili in relazione alla natura giuridica ed alla attività del Fondo Pensione e non derogate dalla normativa di settore.

### **Continuità aziendale**

Il Collegio, sulla base dei riscontri e dei controlli effettuati, dichiara che non risultano elementi che possano mettere in dubbio la sussistenza del presupposto di continuità aziendale.

### **Conclusioni**

Il Collegio dei Revisori ritiene doveroso ringraziare gli Amministratori e tutto il personale addetto all'amministrazione per la fattiva collaborazione prestata nel corso delle compiute verifiche periodiche.

Si propone pertanto all'Assemblea di approvare il bilancio nella versione proposta dagli Amministratori.

Jesi, 11 aprile 2013

Il Collegio dei Revisori

Dott. Luigi Scoponi – Presidente

Avv. Alessandro Alessandrelli – Membro effettivo

Dott. Riccardo Recanatini – Membro effettivo

Rag. Paolo Mancinelli – Membro effettivo