



**ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

BILANCIO 2012

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2012**

Via del Giorgione n. 63 – 00147 ROMA

Consiglio di amministrazione

Presidente

Rinaldo D'HARMANT FRANÇOIS

Vice Presidente

Claudio Giovanni FERRANTE

Consiglieri

Roberto ARIOLI

Manuela BUCCA

Roberto CASTRIOTA

Salvatore MARTINELLI

Anna MASSI

Francesco METRANGOLO

Paola MILIZIA

Bruno QUADRELLI

Domenico RAPONE

Luciano SCAPOLO

Collegio sindacale

Presidente

Mariano CECCARELLI

Sindaci effettivi

Flavio BALZARETTI

Francesco BATTAGLIA

Osvaldo LANZILLOTTA

Sindaci supplenti

Aldo TRUMINO

Monica VECCHIATI

Direttore Responsabile

Alessandro STORI

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio

Deloitte & Touche S.p.A.

Gestore amministrativo e contabile

Previnet S.p.A.

Banca Depositaria

State Street Bank S.p.A.

Gestori Finanziari

- Comparto "Garantito": Pioneer Investment Management Sgr p.A.
- Comparto "Bilanciato": Axa Investment Managers Paris; Dexia Asset Management Belgium S.A.; HSBC; Pioneer Investment Management Sgr p.A.; Feri Trust
- Comparto "Dinamico": Pioneer Investment Management Sgr p.A.; Credit Suisse Italy S.p.A.; Feri Trust.

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali

Unipol S.p.A. – RTI Assicurazioni Generali S.p.A. con INA Assitalia S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni accessorie

Fondiarria-Sai S.p.A

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via del Giorgione n.63 – 00147 Roma
C.F. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo Covip istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 16
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 16
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 17

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 26
3.1.2 - Conto Economico	pag. 27
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 28
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 28
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 32

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 36
3.2.2 - Conto Economico	pag. 37
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 38
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 38
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 45

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 48
3.3.2 - Conto Economico	pag. 49
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 50
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 50
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 56

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 60
3.4.2 - Conto Economico	pag. 61
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 62
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 62
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 67

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2012

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

Nel 2012, la crescita delle principali economie mondiali ha evidenziato un rallentamento sia nei paesi sviluppati che in quelli emergenti. Secondo le più recenti stime del Fondo Monetario Internazionale, la crescita mondiale del 2012 è stata pari al 3,3% su base annua (3,8% nel 2011).

A fronte di una crescita dell'1,3% dei Paesi Sviluppati (1,6% il dato del 2011), i Paesi Emergenti, hanno registrato un incremento del Pil del 5,3% (contro il 6,2% del 2011).

Gli **Stati Uniti**, grazie alla tenuta dei consumi privati ed agli effetti positivi dell' "allentamento quantitativo" operato a più riprese, hanno fatto segnare, nel terzo trimestre 2012, una crescita annualizzata del PIL del 3,1% contro una crescita dell' 1,8% in tutto il 2011. Il persistente allentamento delle condizioni finanziarie si è tradotto in dati economici via via migliori nel corso dell'anno e la decisione di mantenere i tassi di riferimento praticamente a zero (tra 0 e 0,25%) in funzione del livello della disoccupazione, ha rappresentato un nuovo paradigma nel campo della politica monetaria dei paesi sviluppati. La politica fiscale USA del 2012 consegna al 2013 due eredità complesse: l'innalzamento del tetto al debito pubblico ed i tagli alla spesa pubblica.

In **Giappone**, i positivi dati di crescita della prima parte dell'anno (rispettivamente 3,4% e 3,9% anno su anno nei primi due trimestri) dovuti ad un pesante "effetto base" sui dati dell'anno precedente, resi negativi dallo tsunami del marzo 2011, hanno lasciato il posto ad un incremento del + 0,5% del terzo trimestre, più rappresentativo della persistente debolezza economica del paese. Tenuto conto del processo di deflazione ancora in atto, la Banca Centrale ha progressivamente aumentato il programma di allentamento quantitativo, nel corso del 2012, portandolo fino a 91 trilioni di Yen.

Le **economie emergenti** hanno evidenziato un rallentamento economico generalizzato. Adeguate misure di politica monetaria ma soprattutto le consistenti riserve di domanda interna, a seguito del graduale orientamento del modello di sviluppo in tal senso, hanno scongiurato un rallentamento eccessivo nel 2012 e continueranno a fornire un consistente supporto anche nel 2013. La **Cina** ha evidenziato una crescita del PIL del terzo trimestre del 7,4% su base annua, il valore più basso dal primo trimestre 2009, dopo una crescita del 9,2 in tutto il 2011.

Nell'**Area Euro**, si è avuto, nel 2012, un calo del PIL dello 0,4% (da +1,4% del 2011). Il dato aggregato rappresenta una media ponderata di andamenti molto differenziati tra i singoli Paesi, tuttavia l'indebolimento del ciclo economico ha raggiunto anche i paesi con i più alti livelli di crescita. La **Germania** è cresciuta, nel 2012, dello 0,7% (contro il 3% del 2011) sia per la debolezza dei consumi (+0,8% sul 2011) che per l'arretramento degli investimenti (-4,4% rispetto al 2011) confermando la forte correlazione con l'andamento delle altre economie europee.

In **Italia** la debolezza del ciclo economico si è tradotta in un calo del PIL del 2,4% (contro il +0,4% del 2011) e nel forte deterioramento del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione passato dal 9,5% di dicembre 2011 all'11,2% di dicembre 2012. L'impegno del governo al miglioramento dei conti pubblici e il processo di riforme strutturali ha fornito, nella prima parte dell'anno, un importante supporto al mercato dei titoli di Stato domestici. Nuovi timori legati alla crescente instabilità politica in Grecia e alla connessa eventualità dell'uscita del paese dall'Area Euro, nonché le incertezze sulla solidità del sistema bancario spagnolo, hanno poi spinto lo spread a circa 475 punti base, a metà di giugno. 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).

Anche la **Spagna** ha evidenziato un peggioramento del quadro macroeconomico, (-1,6% il PIL, contro +0,4% del 2011) con un tasso di disoccupazione che ha raggiunto il 25% nel terzo trimestre dell'anno, ultimo dato disponibile. A partire dal mese di aprile si sono inoltre intensificate le preoccupazioni sulla solidità del sistema bancario che hanno portato all'approvazione da parte dell'Eurogruppo del 9-10 giugno di un prestito fino a € 100 miliardi per la ricapitalizzazione delle banche spagnole. In tale contesto il differenziale tra il titolo decennale spagnolo e il titolo decennale tedesco (spread) è passato dal livello di 326 punti base di fine 2011 al livello di 475 del 30 giugno. Successivamente, la definizione da parte della BCE del programma di Outright Monetary Transactions (OMT), il via libera della Corte Costituzionale tedesca al Meccanismo di Stabilità Europea (ESM) e le attese sull'eventuale richiesta formale di sostegno finanziario all'EU da parte della Spagna, hanno favorito il calo dei rendimenti sui titoli di Stato del paese, con lo spread che ha raggiunto il livello di circa 372 punti base a metà ottobre per attestarsi al livello di 395 punti base a fine 2012.

Nel **Regno Unito**, nel 2012, l'economia ha evidenziato un tasso di crescita pari a zero (era 0,9% nel 2011). Il venir meno delle tensioni inflazionistiche ha reso possibile la prosecuzione del ricorso a misure espansive non convenzionali. A febbraio, la Banca Centrale inglese (BoE), ha deciso di incrementare di 50 miliardi di sterline il programma di acquisto di attività finanziarie, portando poi l'ammontare totale degli acquisti al livello di 700 miliardi di sterline in due successive tappe.

La **Grecia** è stata al centro degli eventi politico-istituzionali europei, nel corso del 2012. Dopo un nuovo prestito da €130 miliardi, accordato nel mese di febbraio, subordinato al rispetto di impegni di bilancio molto stringenti e al coinvolgimento dei creditori privati nel consolidamento del debito pubblico greco, nel mese di novembre è stato raggiunto un accordo per l'erogazione di ulteriori 44 miliardi da parte dell'Unione Europea. Il disagio sociale causato dall'estrema debolezza economica (con una caduta del PIL pari al 6%, nel 2012) si è pienamente manifestato nell'instabilità politica, con il susseguirsi di due elezioni legislative a maggio e giugno.

In tale contesto la **BCE** ha svolto un ruolo determinante nel fornire supporto alla liquidità del sistema finanziario e sostegno ai mercati finanziari in generale ed ai mercati dei titoli di Stato europei in

particolare. Alla fine di febbraio 2012 la BCE ha realizzato una seconda asta di rifinanziamento a 36 mesi, dopo la prima del novembre 2011, mentre ad inizio luglio ha ridotto il tasso ufficiale di 25 punti base, portandolo allo 0,75. Nella seconda metà dell'anno, la BCE ha poi definito le linee guida delle misure anticipate dal suo Presidente, Mario Draghi in un intervento del 26 luglio, concretizzatesi in un piano di 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, a difesa dell'integrità dell'Euro.

Le **materie prime** sono rimaste sotto pressione per tutto il 2012. Il prezzo del petrolio greggio "Brent" è rimasto elevato e pari a 108 \$ al barile fino alla metà di novembre, a causa delle tensioni dovute allo sviluppo nucleare in Iran, alla guerra civile in Siria, e all'ondata di rivolte anti-USA in tutto il Medio Oriente e nel Nord Africa. La tendenza si è invertita quando i mercati finanziari sono tornati a concentrarsi sui due temi che continuano a rimanere fondamentali: la crescita debole e l'eccesso di capacità di produzione. Anche il prezzo delle materie prime alimentari è rimasto al di sotto dei picchi registrati durante il 2008 e il 2011.

Sul fronte valutario, l'Euro si è portato dal livello di 1,2961 dollari di fine 2011 al livello di 1,3197 dollari di fine 2012. Tra le principali valute lo Yen si è apprezzato del 12,34% sull'Euro. L'inflazione dell'Eurozona, a fine 2012 si è portata al 2,2%. Negli Stati Uniti la dinamica dei prezzi al consumo è stata contenuta e l'inflazione si è attestata al 1,74 % a fine anno.

L'indebolimento del quadro macroeconomico descritto nel paragrafo, a fronte di una situazione di elevati indebitamenti pubblici, e le tensioni sui mercati finanziari hanno indotto le agenzie di rating ad operare una serie di successivi downgrade su Grecia, Portogallo e Spagna, dopo che il 13 gennaio 2012 Standard & Poor's aveva già effettuato un taglio del rating dell'Italia da A+ a BBB+ e ridotto il rating della Francia da AAA a AA+.

2. I MERCATI FINANZIARI

La dinamica dei mercati finanziari del 2012 ha risentito in modo determinante dell'evoluzione della crisi del debito sovrano dell'Area Euro. Le attese sull'evoluzione della crescita globale, a loro volta influenzate dagli eventi politico-istituzionali europei e da statistiche economiche di segno alterno, hanno fatto costantemente da sfondo agli orientamenti di volta in volta assunti dai mercati. Nel primo trimestre dell'anno, la liquidità fornita al sistema dalla BCE, congiuntamente agli sforzi di risanamento fiscale di cui diversi Paesi Europei si sono fatti protagonisti ed al contesto d'inflazione in calo, hanno permesso la discesa dei premi per il rischio emittente e il rilascio delle tensioni sui mercati finanziari. Invece, nella seconda parte del primo semestre, la crisi ha conosciuto un nuovo picco, a causa

dell'instabilità politica della Grecia e delle preoccupazioni sulla solidità del sistema bancario spagnolo. L'incremento delle tensioni ha catalizzato l'adozione di decisioni funzionali al raggiungimento di una maggiore integrazione, nel corso del Consiglio Europeo dello scorso 28-29 giugno. L'allentamento delle tensioni si è esteso al terzo trimestre, grazie soprattutto al maggiore attivismo della BCE, a tutela dell'integrità dell'area Euro. L'ultimo trimestre dell'anno è stato 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 e gli impatti sui mercati finanziari internazionali sono stati limitati e controbilanciati dalla pubblicazione di dati macroeconomici USA migliori delle attese.

I **mercati obbligazionari** europei si sono mossi in questo quadro di riferimento. I rendimenti dei titoli governativi tedeschi, molto richiesti dagli investitori, a causa della forte domanda hanno raggiunto livelli talmente bassi da offrire rendimenti reali negativi. Il rendimento del titolo decennale della Germania è passato da 1,82% di fine 2011 a 1,31% a fine 2012. Sulle scadenze più brevi, il rendimento sul titolo a 2 anni ha chiuso l'anno su livelli lievemente negativi. 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 decennale, pari al 6,95% alla fine del fine 2011 è sceso fino al 4,84% circa a metà marzo per poi risalire al 5,82% a fine giugno ed infine ridiscendere al 4,5% in chiusura di anno. Lo spread sull'equivalente titolo tedesco ha seguito lo stesso andamento, riducendosi dal livello di 513 punti base di fine 2011 fino al livello di 318 punti base a fine 2012.

Complessivamente, nel 2012, l'incremento dei **titoli obbligazionari** governativi dell'area Euro, misurato dall'indice JPM GBI EMU è stato pari all'11,42% con forti differenze sui singoli paesi. Nella tabella che segue è riportato l'andamento dell'indice generale e degli indici dei singoli paesi dell'area euro:

SSB EGBI	2012
JPM GBI EMU	11,42%
Austria	10,60%
Belgio	16,03%
Finlandia	7,32%
Francia	9,58%
Germania	4,48%
Irlanda	28,14%
Italia	21,27%
Olanda	6,02%
Portogallo	53,58%
Spagna	5,98%

A fronte di tale andamento, l'indice dei titoli obbligazionari governativi USA ha avuto un incremento dello 0,60%

Sui **mercati azionari**, i primi tre mesi dell'anno sono stati positivi per effetto del rinnovato ottimismo sull'evoluzione della crisi del debito sovrano dell'Area Euro e del buon andamento degli principali indicatori economici, soprattutto statunitensi. Dalla seconda metà di marzo si è verificata una inversione di tendenza, causata dal peggioramento degli indicatori economici delle economie sviluppate, soprattutto degli USA, con preoccupazioni di contagio alle economie emergenti, che si sono aggiunti ai fattori di natura politico-istituzionale prima commentati. La fase di correzione dei listini europei, particolarmente intensa nella prima parte del secondo trimestre, si è protratta sino alla fine di 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. Come evidenziato nella tabella che segue i principali indici azionari hanno chiuso l'anno con performance positive. I recuperi sono stati più consistenti in Europa e Giappone.

S&P 500 Index (Dollaro USA)	11,52%
Nasdaq (Dollaro USA)	13,63%
Eurostoxx 50 Index (Euro)	13,39%
DAX Index (Euro)	29,06%
CAC 40 Index (Euro)	14,57%
FTSE 100 (Sterlina)	6,34%
Nikkei (Yen)	22,94%
Hang Seng Index (Dollaro HKD)	22,96%
ITALIA FTSE Mib (Euro)	7,84%

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel 2012 la gestione ha prodotto rendimenti di livello elevato, in un contesto di persistente volatilità, in particolare nella parte centrale dell'anno. I risultati hanno beneficiato del recupero dei prezzi dei titoli governativi, in particolare domestici, e del positivo andamento dei mercati azionari, più accentuato nella parte finale dell'anno. L'elevato grado di diversificazione, sia con riferimento alle classi di attivo, che alla architettura dei mandati, ha consentito di contenere la volatilità dei portafogli. Un contributo rilevante al risultato deriva dall'orientamento assunto dal Fondo, all'indomani del taglio del merito di credito dei titoli governativi domestici. Tale orientamento ha consentito ai gestori, tramite le opportune modifiche alle convenzioni di gestione, il mantenimento delle posizioni in essere. E' stato così possibile conservare un profilo di redditività elevata, senza peraltro perdere di vista il controllo del rischio ed avvantaggiarsi del consistente recupero dei prezzi sviluppatosi nella seconda parte dell'anno.

Nel comparto bilanciato, che rappresenta l'81,7% del totale del patrimonio del Fondo, il valore della quota, al 31.12.2012, ha conseguito un incremento dell'11,54% rispetto al 31.12 dell'anno precedente. Nel comparto dinamico (12,3% del patrimonio totale) l'incremento del valore della quota

del 2012 è stato pari ad 11,35%, mentre nel comparto garantito, che rappresenta il restante 6% del patrimonio del Fondo, il valore della quota ha fatto registrare, nello stesso periodo, un incremento del 4,27%.

I risultati del 2012 pongono Fondenergia ai primi posti dell'industria dei Fondi Pensione Negoziati e si collocano al di sopra degli obiettivi di rendimento reale annuo (cioè di rendimento annuo oltre l'inflazione) prefissati nel gennaio 2009 (pari a +2,50% per il comparto bilanciato e +3,50% per il comparto dinamico). Complessivamente, nei quattro anni dal 2009 al 2012, da quando cioè il Fondo ha ridefinito l'asset allocation strategica introducendo una maggiore diversificazione degli attivi ed ha definito gli obiettivi di rendimento reale da perseguire nel lungo periodo, il rendimento medio annuo composto dei comparti bilanciato e dinamico, in termini reali, cioè depurato dal tasso d'inflazione (pari al 2,11% annuo) è stato del 4,57% nel comparto bilanciato (+2,46% rispetto all'obiettivo) e del 4,65% nel comparto dinamico (+1,15% rispetto all'obiettivo). Nello stesso periodo il comparto garantito ha offerto un rendimento reale annuo dello 0,56%, in linea con la rivalutazione del TFR.

Nei comparti bilanciato e dinamico è proseguita per tutto il 2012 l'attività di copertura dei rischi denominata "Risk Overlay Management" affidata a Feri Trust, con un mandato sovrastante quello degli altri gestori. L'attività di copertura è stata attivata nei mesi di agosto e settembre 2012.

Tale operatività ha comportato una riduzione del rendimento annuo pari a 33 bps nel comparto bilanciato e 52 bps nel comparto dinamico, a fronte della conseguente riduzione della volatilità dei portafogli.

Nel mese di maggio, tenuto conto dei risultati raggiunti nonché delle condizioni di mercato nell'offerta di servizi di gestione di mandati garantiti, la convenzione per la gestione delle risorse del comparto garantito, stipulata con Pioneer Investments, è stata rinnovata sino al 30/06/2017.

A partire dal 1° ottobre 2012, la quota di portafoglio del comparto dinamico affidata ad Anima SGR, a seguito della revoca del mandato, è stata affidata a Pioneer Investments. Quest'ultimo ha realizzato, nell'ultimo trimestre dell'anno, un consistente recupero rispetto al benchmark, pari a 119 bps.

Nel mese di dicembre il Fondo ha approvato il "Documento sulla politica d'investimento" nel quale sono stati definiti i nuovi obiettivi della politica d'investimento, in termini di incremento medio annuo del valore della quota, da conseguire nei prossimi tre anni, sia in termini nominali che reali (con inflazione annua posta pari al 2%) nonché la volatilità dei risultati attesi, come di seguito evidenziato:

	obiettivi di incremento annuo del valore quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,40%	0,40%	1,60%
BILANCIATO	3,90%	1,90%	4,20%
DINAMICO	4,70%	2,70%	6,70%

Gli obiettivi del Fondo verranno sottoposti a successive verifiche, con frequenza almeno triennale.

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato della gestione finanziaria pari a 138,6 milioni di euro. Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 3 milioni di euro ed il debito per l'imposta sostitutiva a 14,8 milioni di euro. Il risultato, al netto delle imposte, ammonta quindi a 120,80 milioni di euro.

A fine anno le attività in gestione ammontano ad 1,29 miliardi di euro, contro 1,06 miliardi di euro al 31.12.2011

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2012, ammontanti a 3,01 milioni di euro, comprendono le commissioni pagate alla banca depositaria (euro 0,24 mln) le commissioni fisse di gestione (euro 1,38 mln) e le commissioni di performance (1,39 mln) spettanti ai gestori finanziari. L'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria (gestori finanziari e banca depositaria) è risultata pari allo 0,23% del patrimonio a fine anno (0,21% nel 2011). L'incidenza dei costi finanziari risulta in linea con le medie di settore.

Si riporta nel seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31/12/2012, oltre all'andamento del valore della quota, il rendimento lordo¹, la volatilità annua dei rendimenti settimanali² e l'allocazione percentuale delle risorse, confrontati con quelli del benchmark.

Comparto garantito: il valore della quota è passato da 10,884 euro del 31/12/2011 a 11,349 euro del 31/12/2012, con un incremento del 4,27%.

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato del 5,04%, superiore di 1,67% a quello del benchmark.

Performance e rischio del portafoglio	Pioneer	Benchmark
Rendimento lordo	5,04%	3,37%
Volatilità annua	1,48%	1,11%
Allocazione risorse 31.12.2012	Pioneer	Benchmark
Obb. Euro a breve	94,64%	95,00%
Azioni Europa	4,22%	5,00%
Cash	1,14%	0,00%
Totale	100%	100%

Nel corso del 2012 il gestore del comparto garantito, Pioneer Sgr, ha mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2012.

1 Risultato dei capitali gestiti, al lordo delle commissioni di gestione, delle commissioni della banca depositaria e dell'imposta sostitutiva. Al netto di tali importi il risultato corrisponde all'incremento del valore della quota.

2 La volatilità annua dei rendimenti settimanali è un indicatore del grado di rischio presente nella gestione. Essa misura di quanto, in un anno, il risultato si può discostare in più o in meno dal rendimento medio che ci si attende dalla gestione, con una probabilità del 67% circa.

Comparto bilanciato: il valore della quota è passato da 14,375 euro del 31/12/2011 a 16,034 euro del 31/12/2012, con un incremento dell' 11,54%. Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 13,30%, superiore di 1,17% a quello del benchmark ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Benchmark AAS	Pioneer	AXA	Dexia	HSBC	Feri	Bilanciato
Rendimento lordo	12,13%	15,34%	13,28%	13,62%	14,00%	-0,33%	13,30%
Volatilità annua	4,46%	5,65%	4,48%	4,98%	4,91%	ND	4,70%
Allocazione risorse 31.12.2012	Benchmark	Pioneer	AXA	Dexia	HSBC	Feri	Bilanciato
Obbligazioni Gov Euro	20%	27,59%	17,79%	18,28%	17,03%		19,75%
Obb. Corporate Euro	10%	12,50%	17,84%	16,66%	23,68%		17,25%
Obb. Inflation Linked Euro	20%	17,33%	20,20%	21,68%	16,47%		18,48%
Obbligazioni USA	10%	8,51%	8,74%	7,69%	9,35%		8,38%
Azioni Europa	24%	28,66%	26,64%	26,96%	26,13%		26,49%
Azioni N. America	6%	4,78%	6,33%	5,82%	6,35%		5,69%
Cash	10%	0,63%	2,47%	2,91%	0,99%	100,00%	3,97%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Nel corso del 2012 i gestori del comparto bilanciato hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria, nel complesso, hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,23% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2012.

Negli ultimi 10 anni il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 4,49% ed una volatilità, su base annua, del 4,38%. Dall'inizio della gestione (07/02/2000) il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 3,11% ed una volatilità, su base annua, del 4,46%.

Comparto dinamico: il valore della quota è passato da 14,714 euro del 31/12/2011 a 16,384 euro del 31/12/2012, con un incremento dell' 11,35%. Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 13,04%, inferiore di 0,23% a quello del benchmark ed è composto nel seguente modo:

Performance e rischio del portafoglio	Benchmark AAS	Anima (fino 30/09)	Pioneer (da 1/10)	Credit Suisse	Feri	Dinamico
Rendimento lordo	13,27%	8,90%	3,78%	14,79%	-0,52%	13,04%
Volatilità annua	6,93%	7,81%	8,25%	7,54%	ND	7,37%
Allocazione risorse 31.12.2012	Benchmark		Pioneer	Credit Suisse	Feri	Dinamico
Obbligazioni Gov Euro	15%		20,61%	18,78%		19,32%
Obb. Corporate Euro	5%		3,29%	7,97%		5,54%
Obb. Inflation Linked Euro	10%		9,93%	7,70%		8,64%
Obbligazioni USA	5%		3,25%	4,14%		3,63%
Azioni Europa	43%		49,72%	44,06%		45,98%
Azioni N. America	12%		10,94%	12,25%		11,38%
Cash	10%		2,25%	5,09%	100,00%	5,50%
Totale	100%		100%	100%	100%	100%

Nel corso del 2012 i gestori del comparto dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,15% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2012. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto pari a 0,86% ed una volatilità, su base annua, del 8,24%. Dalla data di inizio della gestione finanziaria (1/11/2003) il valore della quota del comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 4,57% ed una volatilità, su base annua, del 6,91%.

Operazioni ai sensi dell'art.7 del DM 703/96

Gli investimenti in titoli emessi da società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti, al 31.12.2012, nei comparti bilanciato e dinamico, dettagliatamente riportati nella nota integrativa, hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

Le operazioni di acquisto e vendita di tali titoli vengono regolarmente segnalate alla Covip.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2012 sono risultati pari a 171,15 milioni di euro con un incremento del 1,9% rispetto ai 167,92 milioni di euro incassati nel 2011. Dei contributi degli aderenti, 5,7 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva. Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte (dati in migliaia di euro):

Fonte del contributo	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	10.469	77.047	15.294	102.810	60,1%
Datore lavoro	2.072	26.084	4.657	32.813	19,2%
Aderente (contrattuale)	1.873	22.484	4.091	28.448	16,6%
Aderente (volontaria)	349	4.511	889	5.749	3,4%
Coperture accessorie	41	317	57	415	0,2%
Trasferimenti da altri fondi	198	630	74	902	0,5%
Ristoro posizione	0	2	0	2	0,0%
Tfr anni precedenti	0	14	1	15	0,0%
Totale	15.002	131.088	25.063	171.154	100,0%

L'apporto del TFR alle risorse del Fondo ammonta al 60% dei contributi complessivamente raccolti. La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta essere dell' 88%. Le uscite per anticipazioni, prestazioni in capitale, riscatti, premi pagati per coperture accessorie e trasferimenti verso altri Fondi sono risultate pari a 74,11 milioni di euro (contro 76,11 milioni di euro nel 2011).

Pertanto il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le suddette uscite, è risultato pari a 97,08 milioni di euro.

Tale saldo, assieme al margine della gestione finanziaria, pari a 135,63 milioni di euro, decrementato dell'imposta sostitutiva maturata, pari a 14,82 milioni di euro, ha portato ad un incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (A.N.D.P.) nell'esercizio, pari a 217,89 milioni di euro.

Il totale dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31/12/2012 è risultato pari a 1.269,38 milioni di euro (1051,49 mln. del 31/12/2011 e 217,89 mln. di incremento dell'anno 2012), suddiviso in quote assegnate a 39.591 aderenti nel seguente modo:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Aderenti
Garantito	75.596.857	6.660.905	4.623
Bilanciato	1.037.551.137	64.709.044	29.251
Dinamico	156.238.333	9.535.785	5.717

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
ADERENTI	31/12/2011	10,97%	74,57%	14,46%
	31/12/2012	11,68%	73,88%	14,44%
A.N.D.P.	31/12/2011	5,93%	82,37%	11,69%
	31/12/2012	5,96%	81,74%	12,31%

Durante il 2012 hanno aderito al Fondo 1.215 lavoratori e sono usciti 1.695 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Nel corso del 2012 il saldo tra iscrizioni ed uscite è risultato negativo per 479 unità. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari a 223. L'andamento di iscrizioni, uscite e switch tra i comparti è il seguente:

	GARANTITO	BILANCIATO	DINAMICO	TOTALE
Adesioni per tacito conferimento	315	0	0	315
Adesioni ordinarie	204	607	102	912
Uscite per riscatto o trasferimento	- 291	- 1.273	- 131	- 1.695
Annullamenti	- 11	- 1	0	-12
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	82	114	27	223
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	- 71	- 78	- 74	- 223
Saldo netto aderenti	228	- 631	- 76	- 479

Nel corso dell'anno 83 aderenti per tacito conferimento, inizialmente versanti il solo TFR, hanno attivato la contribuzione completa, contrattualmente prevista.

Il tasso di adesione complessivo del Fondo è pari al 90%. Il tasso di adesione più alto (98%) si registra nel settore Energia e Petrolio, mentre nel settore Gas & Acqua si registra il tasso più basso (41%) in relazione alla presenza di un Fondo integrativo obbligatorio presso l'INPS. Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione delle diverse categorie contrattuali al 31/12/2012, con gli stessi valori a fine 2011:

Fase di accumulo	ANNO 2012			ANNO 2011		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	31.601	149	98%	31.913	157	98%
Chimico	5.747	15	95%	5.886	15	95%
Gas & Acqua	2.184	42	41%	2.214	39	38%
Altro	59	4	87%	57	4	100%
Totale	39.591	210	90%	40.070	215	90%

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, al 31.12.12, sono le seguenti:

	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	41	46	40	45
Patrimonio medio (€)	16.352	35.471	27.329	32.062
Aderenti di prima occupazione %	70%	35%	64%	43%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	11.455	27.232	24.441	23.686

L'età media degli aderenti al Fondo è 45 anni, un anno più elevata di quella rilevata nel 2011.

E' attiva la copertura assicurativa con Fondiaria Sai Spa contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applicano i CCNL dei settori chimico e minero-metallurgico, con contribuzione a totale carico delle aziende. I premi versati alla compagnia nel 2012 ammontano a 414.925 euro. Al 31.12.2012 beneficiavano della copertura 5.602 aderenti. Il rapporto "sinistri su premi" è risultato pari al 46% nel 2012 ed al 68% nei cinque anni trascorsi dalla data di attivazione della polizza (1/12/2007). La polizza è stata rinnovata sino al 30/11/2013.

Gli aderenti che nel 2012 hanno fatto richiesta di mantenimento della posizione individuale presso il Fondo sono 252, con la facoltà di effettuare versamenti volontari "una tantum" al Fondo. I contributi raccolti nel 2012 attraverso i versamenti volontari "una tantum", senza il tramite della azienda, ammontano complessivamente a 584 mila euro.

Nel mese di settembre 2012 il Fondo ha ricevuto la prima richiesta di erogazione di prestazione pensionistica sotto forma di rendita. La rendita prescelta è stata del tipo "controassicurata" ed erogata da Unipol Assicurazioni Spa, con cui il Fondo ha stipulato apposita convenzione.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo nel 2012 sono pari a 1.316.133 Euro ed hanno rappresentato lo 0,10% dell'attivo netto al 31/12/2012. Esse sono così ripartite:

Ammontare ed incidenza delle spese amministrative su ANDP al 31.12.2012	2012		2011	
	importo	%	importo	%
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	268.813	0,02%	294.926	0,03%
Spese generali ed amministrative	531.054	0,04%	511.348	0,05%
Spese per il personale	516.266	0,04%	477.214	0,05%
Totale spese amministrative	1.316.133	0,10%	1.283.488	0,12%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata attraverso quote associative prelevate in parte in cifra fissa dalle contribuzioni (2 euro al mese per aderente) ed in parte in forma percentuale, in misura pari, mensilmente, allo 0,0025% del patrimonio di ciascun comparto. Gli aderenti che mantengono la posizione presso il Fondo contribuiscono alle spese amministrative unicamente tramite questo secondo prelievo in forma percentuale.

Nel 2012 sono state inoltre incassate quote d'iscrizione per 36.978 euro (di cui 19.164 euro relativi a quote pregresse). La quota associativa annua in cifra fissa, pari a 24 euro per aderente, ha generato un ammontare pari a 906.222 euro. La quota associativa in cifra variabile ha generato un ammontare pari a 400.142 euro. Ulteriori 37.710 euro sono derivati dalle commissioni per la modifica della scelta

del comparto e per l'erogazione di anticipazioni. Il saldo tra oneri e proventi diversi è positivo per 9.419 euro. Il risconto passivo dei contributi incassati nel 2011 e rinviati al 2012 ammonta a 2.650 euro mentre quello dei contributi incassati nel 2012 e rinviati al 2013 ammonta a 76.989 euro. Pertanto, a fine 2012, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Modifica del benchmark del comparto dinamico

A seguito della definizione dei nuovi obiettivi della politica d'investimento e della revisione della asset allocation strategica conseguente è stato deliberato, in data 10 dicembre, di modificare l'asset allocation strategica del comparto dinamico: l'allocatione neutrale delle azioni è passata al 50% (dal 55%) e quella delle obbligazioni al 50% (dal 45%). La modifica decorre dal 1° gennaio 2013.

Analisi di responsabilità sociale - ESG portfolio Assessment

Analogamente all'esercizio precedente, nel mese di febbraio 2013, il Fondo ha commissionato all'agenzia di valutazione extra-finanziaria VIGEO un'analisi sociale ed ambientale dei propri investimenti al fine di continuare il monitoraggio del livello di responsabilità sociale mantenuto nell'investimento delle proprie risorse. La valutazione ha riguardato sia i titoli emessi dalle Imprese che i titoli emessi dai Paesi presenti nei portafogli dei tre comparti del Fondo. Al 31 dicembre 2012, il punteggio medio complessivo degli investimenti del Fondo è risultato pari a 46,2/100 per gli emittenti Imprese ed a 74/100 per gli emittenti Paesi. Entrambi i punteggi ESG sono superiori alla media dell'universo coperto da VIGEO, pari, rispettivamente a 38/100 per gli emittenti Imprese e 62,6/100 per gli emittenti Paesi. Inoltre ognuno dei tre comparti, singolarmente considerato, ha evidenziato un punteggio più favorevole alla media dell'universo, sia per gli emittenti paesi che per gli emittenti Imprese. Il punteggio del Fondo è risultato in linea con quello ottenuto l'anno precedente.

Bando Banca Depositaria

In data 28 febbraio 2013 il Fondo ha indetto una sollecitazione pubblica di offerta, tramite apposito bando, per la selezione dell'istituto cui affidare il servizio di banca depositaria.

5. EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Al 28 febbraio 2013 il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, rispetto al 31 dicembre 2012, un incremento dello 0,23% per il comparto garantito, dello 0,82% per il comparto bilanciato e del 1,43% per il comparto dinamico. La performance del patrimonio del Fondo nella restante parte dell'anno dipenderà dagli andamenti dei suddetti mercati.

Per il Consiglio di Amministrazione



1 – STATO PATRIMONIALE

	31/12/2012	31/12/2011
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.293.194.018	1.059.879.243
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	105.375	290.465
50 Crediti di imposta	-	454.397
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.293.299.393	1.060.624.105
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.211.179	6.195.136
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.627.186	2.450.664
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	615.137	389.474
50 Debiti di imposta	14.459.564	98.331
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.913.066	9.133.605
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.269.386.327	1.051.490.500
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	820.140	1.388.236
Contributi da ricevere	-820.140	-1.388.236
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-41.392.121	-18.732.829
Controparte c/contratti futures	41.392.121	18.732.829
Valute da regolare	-	-5.985.874
Controparte per valute da regolare	-	5.985.874

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	97.080.628	91.815.266
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	138.641.242	-46.554
40 Oneri di gestione	-3.010.403	-2.238.069
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	135.630.839	-2.284.623
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante	232.711.467	89.530.643
80 Imposta sostitutiva	-14.815.640	356.066
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	217.895.827	89.886.709

Rimoldo d'Hernaut

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 dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2012. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Il Fondo, nell'esercizio in esame, ha erogato una prestazione in forma di rendita. Non si è quindi ritenuta ancora necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2012 è assoggettato a revisione contabile da parte Deloitte & Touche S.p.A. società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.Lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dai CCNL dei settori Energia & Petrolio e Gas-Acqua o ai lavoratori che dipendono da aziende controllate da aziende associate al Fondo. Il Fondo non ha scopo di lucro ed opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario aggiuntivo.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni vengono eventualmente corrisposte parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti e dei relativi gestori di riferimento:

Comparti	Gestore 1	Gestore 2	Gestore 3	Gestore 4	Gestore 5
BILANCIATO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	AXA INVESTMENT MANAGERS	HSBC	DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	FERI TRUST
DINAMICO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	CREDIT SUISSE ITALY S.P.A.	FERI TRUST		
GARANTITO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.				

Comparto bilanciato

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 5 a 20 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 34%. L'esposizione delle componenti più rischiose del portafoglio (rischi azionario e valutario) può essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da eventuali andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk Overlay Management dei rischi azionario e valutario).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati o quotandi su mercati regolamentati; OICR (Organismi d'Investimento Comune del Risparmio); è previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* elevato; la percentuale di titoli sub investment-grade non può superare il 5% degli investimenti complessivi. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 35%.

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 70% di indici obbligazionari e per il 30% di indici azionari, ed è costituito:

- per il 6% dall'indice Morgan Stanley Capital International North America;
- per il 10% dall'indice JP Morgan Ecu Cash Index 3 mesi;
- per il 10% dall'indice JP Morgan Govt Bond US;
- per il 10% dall'indice IBOXX Eurocorp All Mats;
- per il 20% dall'indice JP Morgan Emu Government All Mts;
- per il 20% dall'indice Barclays Eu. Gov. Inf. Link. All Mkts;
- per il 24% dall'indice Morgan Stanley Capital International Europe.

Comparto dinamico

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 20 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento (sino al 31/12/2012):

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 62%. L'esposizione alle componenti più rischiose del portafoglio (rischi azionario e valutario) può essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da eventuali andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk Overlay Management dei rischi azionario e valutario).

Strumenti finanziari: titoli azionari quotati o quotandi sui mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR (Organismi d'Investimento Comune del Risparmio); è previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con *rating* elevato; la percentuale di titoli sub-investment grade non può superare il 5% degli investimenti complessivi.

Aree geografiche di investimento: paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 50%.

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 45% di indici obbligazionari e per il 55% di indici azionari, ed è costituito:

- per il 5% dall'indice JP Morgan Govt Bond US;
- per il 10% dall'indice JP Morgan Emu Cash Index;
- per il 10% dall'indice Barclays Eu. Gov. Inf. Link. All Mkts;
- per il 5% dall'indice IBOXX Eurocorp All Mats;
- per il 12% dall'indice Morgan Stanley Capital International North America;
- per il 15% dall'indice JP Morgan Emu Government All Mts;
- per il 43% dall'indice Morgan Stanley Capital International Europe.

Comparto garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti in linea con quelli offerti dal TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto totalmente avverso al rischio.

Nota bene: i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non

reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, fino al 30/06/2017 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- c) decesso;
- d) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- e) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- f) anticipazione della posizione individuale;

Inoltre, per ciascun contributo versato, alla scadenza e nei suddetti casi, viene garantito il consolidamento dei rendimenti positivi, determinati in base al valore della quota di fine anno, qualora i valori di quota riferibili ai singoli versamenti siano inferiori.

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

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: realizzata prevalentemente con strumenti finanziari di natura obbligazionaria di breve/media durata, caratterizzati da rating degli emittenti pari almeno ad "investment grade" e da volatilità contenuta.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria anche derivati; titoli di capitale entro il limite massimo del 8%.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: fino ad un massimo del 8%.

Benchmark:

- per il 5% dall'indice MSCI Europe Index;
- per il 20% dall'indice Merrill Lynch Euro Government Bill Index;
- per il 20% dall'indice Merrill Lynch Emu Corporate 1-3 Years Index;
- per il 55% dall'indice JP Morgan Investment Grade 1-3 Years Index.

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 20 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria. Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai Gestori e alla Banca Depositaria.

Nei casi di cui ai commi precedenti i Gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla

redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i Gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato due convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita (con Unipol e Generali-Ina Assitalia) per erogare i seguenti tipi di rendita:

1. Rendita vitalizia
2. Rendita reversibile
3. Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia
4. Rendita con restituzione del capitale residuo (controassicurata)

Inoltre, relativamente alle prime 3 tipologie, gli aderenti possono attivare una ulteriore copertura contro il rischio di perdita dell'autosufficienza (cosiddetta "rendita LTC" o LONG TERM CARE). Le caratteristiche delle suddette rendite sono pubblicate nella apposita sezione della Nota Informativa. Le convenzioni scadono nel 2019.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Fondiaria-Sai S.p.A. con sede in Torino Corso Galileo Galilei, 12. La convenzione con la compagnia scade il 30 Novembre 2013.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" , State Street Bank S.p.A.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A.. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

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, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) 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. 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".

I contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Covip, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile alla data di chiusura del bilancio, 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 è maggiormente scambiato.

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

I contratti forward sono contabilizzati valorizzando il plus o minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine alla data di valorizzazione e il valore del contratto stesso.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti 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 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 nel corso dell'esercizio.

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

La svalutazione e l'ammortamento 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 quote associative in cifra fissa e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. Le quote associative in cifra variabile, corrispondenti, su base annua, allo 0,03% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni, sono prelevate da ciascun comparto con frequenza mensile.

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione 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, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Covip, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione. Con riferimento a tale data, per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, vengono registrata il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota. Il prospetto del patrimonio è redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese ed il 31 dicembre.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 183 unità, per un totale di 39.591 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi:

Fase di accumulo	ANNO 2012		ANNO 2011	
	Aderenti	Aziende	Aderenti	Aziende
Energia & Petrolio	31.601	149	31.913	157
Chimico	5.747	15	5.886	15
Gas & Acqua	2.184	42	2.214	39
Altro	59	4	57	4
Totale	39.591	210	40.070	215

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 DICEMBRE 2012

Fase di accumulo

Aderenti	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Attivi	4.225	28.127	5.514	37.866
Cessati	397	1.117	202	1.716
Sospesi	1	7	1	9
Totale	4.623	29.251	5.717	39.591

Fase di erogazione

Pensionati: 1

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 Sindacale per l'esercizio 2012 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2012	COMPENSI 2011
AMMINISTRATORI	45.000	45.000
SINDACI	36.000	36.000

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,55% del capitale pari a n. 1.100 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.

Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e quattro impiegati, invariato rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	-	-	1	1
Dipendenti	4	1	-	5	5

Ulteriori informazioni:**Deroghe e principi particolari**

Le quote d'iscrizione e una parte delle quote associative incassate nel 2012 sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Si segnala inoltre che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10c) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Gli investimenti nei primi 50 titoli detenuti in portafoglio sono stati rappresentati, in ciascun comparto, aggregando gli investimenti diretti con le posizioni negli stessi strumenti finanziari possedute per il tramite degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio ("look through").

Gli investimenti in O.I.C.R., per ciascun comparto, sono stati rappresentati in apposite tabelle.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.293.194.018	1.059.879.243
20-a) Depositi bancari	68.563.150	60.178.832
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	560.139.422	465.188.033
20-d) Titoli di debito quotati	121.779.138	76.658.840
20-e) Titoli di capitale quotati	172.294.862	230.348.055
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	332.871.105	180.717.808
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	9.214.066	7.527.442
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	12.742.350	24.022.902
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	15.589.925	15.237.331
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	105.375	290.465
40-a) Cassa e depositi bancari	31.954	246.848
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	23.185	4.150
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	50.236	39.467
50 Crediti di imposta	-	454.397
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.293.299.393	1.060.624.105

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.211.179	6.195.136
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.211.179	6.195.136
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.627.186	2.450.664
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.627.186	2.208.060
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	242.604
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	615.137	389.474
40-a) TFR	97.608	94.741
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	440.540	292.083
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	76.989	2.650
50 Debiti di imposta	14.459.564	98.331
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.913.066	9.133.605
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.269.386.327	1.051.490.500
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	820.140	1.388.236
Contributi da ricevere	-820.140	-1.388.236
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-41.392.121	-18.732.829
Controparte c/contratti futures	41.392.121	18.732.829
Valute da regolare	-	-5.985.874
Controparte per valute da regolare	-	5.985.874

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	97.080.628	91.815.266
10-a) Contributi per le prestazioni	171.154.013	167.921.917
10-b) Anticipazioni	-19.175.295	-15.582.706
10-c) Trasferimenti e riscatti	-32.879.287	-31.519.382
10-d) Trasformazioni in rendita	-59.637	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-21.577.995	-28.590.768
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-414.925	-413.379
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-224	-578
10-i) Altre entrate previdenziali	33.978	162
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	138.641.242	-46.554
30-a) Dividendi e interessi	25.561.291	23.600.439
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	113.079.858	-23.647.088
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	93	95
40 Oneri di gestione	-3.010.403	-2.238.069
40-a) Società' di gestione	-2.774.066	-2.038.863
40-b) Banca depositaria	-236.337	-199.206
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	135.630.839	-2.284.623
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.383.703	1.275.787
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-268.813	-294.926
60-c) Spese generali ed amministrative	-517.718	-503.783
60-d) Spese per il personale	-516.266	-477.214
60-e) Ammortamenti	-13.336	-7.565
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	9.419	10.351
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-76.989	-2.650
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	232.711.467	89.530.643
80 Imposta sostitutiva	-14.815.640	356.066
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	217.895.827	89.886.709

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile (0,03% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote di iscrizione	Quote associative in cifra fissa	Quote associative in cifra variabile	Totale	% di riparto
BILANCIATO	20.504	676.745	328.285	1.025.534	76,34%
DINAMICO	5.605	132.200	48.048	185.853	13,84%
GARANTITO	10.869	97.277	23.809	131.955	9,82%
Totale	36.978	906.222	400.142	1.343.342	100%

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa € 105.375

a) Cassa e depositi bancari € 31.954

La voce Cassa e depositi bancari (€ 31.954) si compone delle seguenti partite :

Descrizione	Importo
Conto corrente amministrativo - Banca Depositaria	26.976
Crediti verso banche per interessi attivi su medesimo conto	865
Disponibilità liquide - Depositi postali	2.984
Denaro ed altri valori in cassa	1.129
Totale	31.954

c) Immobilizzazioni materiali € 23.185

La voce c) Immobilizzazioni materiali è costituita dagli acquisti di macchine, attrezzature, mobili e arredamenti d'ufficio (€ 42.084) al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi (€ 18.899) e delle dismissioni dell'esercizio 2012.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 /12/2012
Macchine e attrezzature d'ufficio	38.823	16.427	22.396
Mobili e arredamento d'ufficio	3.261	2.472	789
Totale materiali	42.084	18.899	23.185

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	4.150
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	32.373
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-	2
Ammortamenti	-	13.336
Rimanenze finali	-	23.185

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 50.236**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Altri crediti	20.866
Risconti Attivi	15.776
Depositi cauzionali	12.013
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	786
Crediti verso aziende tardato pagamento	500
Crediti verso Enti Gestori	190
Crediti verso erario	95
Credito verso aziende per contribuzioni	10
Totale	50.236

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2013 per polizze di assicurazione dei locali e RC amministratori e Sindaci, per canoni telefonici, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per spese di noleggio affrancatrice, per servizi di Mefop S.p.A., Bloomberg Finance L.P., Prometeia Advisor SIM, Ricoh Italia s.r.l. e NEOPOST ITALIA.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 615.137****a) Trattamento di fine rapporto****€ 97.608**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 440.540**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 136.459

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

PREVINET SPA	69.942
PROMETEIA ADVISOR SIM	21.683
DELOITTE & TOUCHE S.P.A.	18.464

SAIPEM	12.267
FIMIT SGR	5.412
BLOOMBERG FINANCE L.P.	4.668
AMA	1.140
LYRECO ITALIA SPA	1.102
DATA VISION	750
JEA MULTISERVICE	556
RICOH ITALIA SRL	492
MC LINK SPA	229
TELECOM ITALIA SPA	196
DHL EXPRESS SRL	7
LEASEPLAN	-449
Totale	136.459

Debiti per fatture da ricevere € 25.707

I debiti per fatture da ricevere si compongono come segue:

Deloitte & Touche S.p.A. saldo anno 2012	13.535
Leaseplan 3° e 4° trimestre 2012	4.489
Controllo Interno - 4° trimestre 2012	2.875
Saipem per personale in distacco anno 2012	2.400
Bucap 2° semestre 2012	982
Leaseplan - carburante dicembre 2012	400
Ricoh Point - letture novembre-dicembre 2012	350
Telecom - consumi novembre-dicembre 2012	300
Acea dicembre 2012	176
Tim consumo dicembre 2012	150
DHL - spedizioni novembre-dicembre 2012	50
Totale	25.707

Debiti per commissioni di gestione € 84.136

Debiti per commissioni di gestione	84.136
Totale	84.136

Debiti relativi al personale dipendente € 30.787

Personale c/14esima mensilità	12.064
Personale c/ferie maturate non godute	18.723
Totale	30.787

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati e varie € 56.110

Debiti verso amministratori	36.110
Debiti verso sindaci	20.000
Totale	56.110

Debiti tributari e previdenziali € 48.810

Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	18.314
Erario per ritenute su redditi lavoro dipendente	16.499

Debiti verso Fondi Pensione	3.610
Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti Fondo Negri	2.215
Erario per ritenute su lavoro parasubordinato	2.009
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	1.980
Erario per ritenute su redditi lavoro autonomo	1.401
Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti	1.316
Debiti verso Enti Assistenziali Dirigenti	1.123
Erario per addizionale regionale	165
Debiti verso fondo assistenza sanitaria	93
Erario per addizionale comunale	52
Debiti verso INAIL	33
Totale	48.810

Altri debiti € 58.531

Debiti per coperture accessorie novembre e dicembre 2012	58.531
Totale	58.531

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 76.989

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

CONTI D'ORDINE**Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 820.140**

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio. Comprende l'importo delle liste del mese di dicembre 2012 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza (14/01/2013) che ammonta ad € 721.092.

Contratti futures € 41.392.121

L'importo si riferisce all'esposizione agli indici sottostanti ottenuta tramite operazioni in futures.

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

€ -

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.383.703

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative a copertura degli oneri amministrativi pari a € 906.222, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 36.978 e quote associative in cifra variabile pari ad € 400.142. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2011 per € 2.650 e dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento, per € 37.711.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 268.813

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

c) Spese generali ed amministrative € 517.718

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

Spese per Organi Sociali € 92.352

Compensi amministratori	45.775
Compensi sindaci	38.067
Rimborso spese sindaci	3.113
Rimborso spese amministratori	2.213
Rimborso spese delegati	1.474
Contributo INPS sindaci	960
Contributo INPS amministratori	721
Altre spese per organi sociali	29
Totale spese per Organi Sociali	92.352

Spese per Servizi € 295.970

Contributo annuale Covip	83.490
Sito web, base dati interattiva e servizi di simulazione	28.302
Spese di consulenza	52.318
Spese per stampa e invio certificati	31.765
Compensi società di revisione	31.120
Rimborso spese società di revisione	880
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	16.857
Servizi Mefop	13.603
Controllo interno	9.999

Spese telefoniche	5.919
Spese di assistenza e manutenzione	3.267
Quota associativa Assofondipensione	5.904
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	2.897
Spese per archiviazione	1.971
Spese grafiche e tipografiche	3.981
Spese stampa invio lettere aderenti	681
Spese per spedizione e consegne	311
Spese legali e notarili	2.705
Totale spese per servizi	295.970

Spese per la sede € 95.950

Affitto	72.140
Spese condominiali	11.353
Spese per gestione locali	8.684
Spese per illuminazione	3.773
Totale spese per la sede	95.950

Spese generali varie € 33.446

Valori bollati e spese postali	9.221
Assicurazioni	8.080
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.916
Imposte e tasse diverse	4.534
Spese hardware e software	714
Beni strumentali < 516,46 euro	145
Formazione	2.789
Spese varie	1.316
Viaggi e trasferte	1.376
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	355
Totale spese varie	33.446

d) Spese per il personale**€ 516.266**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	312.559
Contributi previdenziali	86.032
Personale in distacco	54.620
T.F.R.	24.495
Rimborso spese dipendenti	8.304

Contributi previdenziali Dirigenti Fondo Mario Negri	8.176
Mensa personale dipendente	6.504
Contributi previdenziali dirigenti	4.803
Contributi assistenziali dirigenti	3.634
Contributi fondo pensione	2.674
Personale Interinale	2.101
Contributo INPS collaboratori	1.200
Contributi fondo sanitario dipendenti	591
INAIL dipendenti	574
Arrotondamenti	-1
Totale	516.266

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2012	2011
Dirigenti	1	1
Impiegati	5	4
Totale	6	5

e) Ammortamenti

€ 13.336

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi

€ 9.419

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

Proventi

Altri ricavi e proventi	6.894
Sopravvenienze attive	5.626
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2.727
Interessi attivi conto corrente ordinario	1.207
Arrotondamenti attivi	9
Totale	16.463

La voce altri ricavi e proventi comprende euro 6.614 relativi al valore di una posizione individuale acquisita al patrimonio del Fondo, per assenza di eredi o diversi beneficiari designati, ai sensi dell'art. 12 c.3 dello statuto.

Oneri

Sopravvenienze passive	6.168
------------------------	-------

Altri costi e oneri	721
Oneri bancari	106
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	32
Arrotondamenti passivi	17
Totale	7.044

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 76.989**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.057.244.803	872.794.095
20-a) Depositi bancari	59.870.250	53.101.107
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	453.547.252	371.496.673
20-d) Titoli di debito quotati	100.267.511	65.987.120
20-e) Titoli di capitale quotati	131.319.501	164.223.798
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	281.172.373	176.524.918
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.318.399	6.114.504
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.332.007	21.422.156
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	15.417.510	13.923.819
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	80.441	221.493
40-a) Cassa e depositi bancari	24.394	187.958
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	17.701	3.191
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	38.346	30.344
50 Crediti di imposta	-	74.072
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.057.325.244	873.089.660

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.561.073	4.878.745
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.561.073	4.878.745
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.154.959	1.753.179
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.154.959	1.559.096
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	194.083
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	468.588	299.004
40-a) TFR	74.516	72.840
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	336.318	224.565
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	57.754	1.599
50 Debiti di imposta	12.589.487	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	19.774.107	6.930.928
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.037.551.137	866.158.732
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	626.112	1.067.330
Contributi da ricevere	-626.112	-1.067.330
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	41.392.121	-22.448.948
Controparte c/contratti futures	-41.392.121	22.448.948
Valute da regolare	-	-4.788.699
Controparte per valute da regolare	-	4.788.699

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	68.365.127	63.577.561
10-a) Contributi per le prestazioni	133.286.254	131.799.507
10-b) Anticipazioni	-16.376.545	-13.647.584
10-c) Trasferimenti e riscatti	-29.861.141	-28.984.652
10-d) Trasformazioni in rendita	-59.637	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-18.338.827	-25.271.460
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-316.762	-317.822
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-68	-566
10-i) Altre entrate previdenziali	31.853	138
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	118.278.623	2.004.917
30-a) Dividendi e interessi	20.274.949	18.724.665
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	98.003.674	-16.719.748
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.603.813	-1.962.125
40-a) Societa' di gestione	-2.409.735	-1.796.940
40-b) Banca depositaria	-194.078	-165.185
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	115.674.810	42.792
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.055.325	980.437
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-205.217	-226.750
60-c) Spese generali ed amministrative	-395.236	-387.328
60-d) Spese per il personale	-394.127	-366.901
60-e) Ammortamenti	-10.181	-5.816
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	7.190	7.957
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-57.754	-1.599
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	184.039.937	63.620.353
80 Imposta sostitutiva	-12.647.532	74.072
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	171.392.405	63.694.425

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2011	60.252.498,563		866.158.732
a) Quote emesse	8.681.315,531	133.318.107	
b) Quote annullate	-4.224.770,432	-64.952.980	
c) Variazione del valore quota		103.027.278	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			171.392.405
Quote in essere alla fine dell'esercizio	64.709.043,662		1.037.551.137

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 14,375.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2012 è di € 16,034.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 68.365.127, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 130.458.667), degli switch per conversione comparto (€ 2.197.191), dei trasferimenti in ingresso (€ 630.396), delle altre entrate previdenziali (€ 485), delle sopravvenienze attive previdenziali (€ 31.368) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 42.944.528), prestazioni previdenziali (€ 18.338.827), degli switch in uscita (€ 3.293.158), delle erogazioni in forma di capitale (€ 59.637), dei premi per prestazioni accessorie (€ 316.762) e delle altre uscite previdenziali (€ 68).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 1.057.244.803**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Axa Investment Managers Paris
- Dexia Asset Management Belgium S.A.
- HSBC
- Pioneer Investment Management Sgr p.A.
- Feri Trust

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGR p.A.	256.570.467
Axa Investment Managers Paris	254.204.718
HSBC	252.424.506
Dexia Asset Management Belgium S.A.	250.841.291
Feri Trust	30.030.296
TOTALE	1.044.071.278

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 34.963 e sottratto il saldo del conto corrente di raccolta per € 9.965.770, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 719.743, il credito relativo agli interessi attivi maturati nel quarto trimestre per € 1.350 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 366.666.

Depositi bancari

€ 59.870.250

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 49.183.117), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 9.965.770), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 719.743) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 1.620).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 1.057.244.803, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.371.616	2,49	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.118.882	1,81	0,08
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.026.943	1,61	0,33
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.634.082	1,57	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.482.209	1,56	0,05
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.969.684	1,51	
US TREASURY N/B 31/03/2017 3,25	US912828MV96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	15.192.121	1,44	
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.902.094	1,41	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.578.779	1,28	0,05
US TREASURY N/B 30/11/2016 2,75	US912828MA59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.733.608	1,02	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.517.364	0,90	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.635.928	0,82	0,01
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.600.627	0,81	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.017.047	0,76	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.753.534	0,73	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.723.778	0,73	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.638.333	0,72	
US TREASURY N/B 30/09/2016 3	US912828LP38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.300.343	0,69	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	6.817.972	0,64	0,37
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2013 ZC	IT0004867971	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.677.775	0,63	
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	6.368.182	0,60	0,39
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	6.340.854	0,60	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.094.048	0,58	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.021.266	0,57	0,08

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	5.771.958	0,55	0,31
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	5.562.372	0,53	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.408.895	0,51	0,01
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2015 1,6	FR0010135525	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.395.359	0,51	0,24
US TREASURY N/B 15/11/2019 3,375	US912828LY45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.246.734	0,50	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.979.199	0,47	0,03
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.872.215	0,46	0,10
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	4.730.314	0,45	0,27
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	4.568.995	0,43	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.549.047	0,43	0,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.528.844	0,43	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.505.707	0,43	
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.418.745	0,42	0,30
US TREASURY N/B 30/04/2017 3,125	US912828NA41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.390.946	0,42	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.270.399	0,40	
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	4.235.307	0,40	0,30
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	4.154.238	0,39	0,17
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	I.G - TCapitale Q UE	4.074.134	0,39	0,23
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	3.978.400	0,38	0,21
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	3.918.585	0,37	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.855.075	0,36	
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	3.844.311	0,36	0,24
FRANCE 1% 25/07/17 I	FR0010235176	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.794.765	0,36	0,36
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.670.006	0,35	
US TREASURY N/B 15/02/2023 7,125	US912810EP94	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.663.220	0,35	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	3.648.451	0,35	0,31
TOTALE			385.553.289	36,47	6,15

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita a contanti stipulate ma non regolate al 31.12.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Nominale	Divisa	Controvalore €
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	21/12/2012	49.330	EUR	369.656
HSBC MONETAIRE ETAT-I	FR0010288423	20/12/2012	413	EUR	901.129
REPSOL SA-RTS 27/12/2012	ES0673516912	31/12/2012	14.950	EUR	5.693
Totale					1.276.478

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate al 31.12.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Nominale	Divisa	Controvalore €
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	21/12/2012	33.334	EUR	-495.692
Totale					-495.692

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 1.057.244.803:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
HSBC MONETAIRE ETAT-I	FR0010288423	Monetario	2.119.056	0,20
AXA WF Euro Credit IG M Cap EUR	LU0361850406	Obbligazionario	45.412.407	4,30
AXA WF Euro Inflation Bonds M Cap EUR	LU0227148136	Obbligazionario	32.714.116	3,09
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-IC	LU0165125831	Obbligazionario	31.465.357	2,98
HSBC OBLIG INFLATION EURO-I	FR0010829689	Obbligazionario	7.852.735	0,74
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	Azionario	73.725.038	6,97
AXA WF Frm Europe M Cap EUR	LU0389656629	Azionario	67.803.703	6,41
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	Azionario	12.300.614	1,16
HSBC TECHNOLOGIE-C	FR0000442329	Azionario	2.772.515	0,26
HSBC VALEURS HAUT DIV-AC	FR0010043216	Azionario	2.508.820	0,24
HSBC GIF-EUROLND GR-I	LU0362711326	Azionario	2.498.012	0,24
TOTALE			281.172.373	26,59

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite, tramite contratti futures sui principali indici azionari, le seguenti posizioni, con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante:

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO STOXX 50 Mar13	EUR	2.588.850
FTSE 100 IDX FUT Mar13	GBP	6.633.165
S&P 500 FUTURE Mar13	USD	11.579.244
S&P/TSX 60 IX FUT Mar13	CAD	2.818.070
S&P500 EMINI FUT Mar13	USD	17.772.792
Totale		41.392.121

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 41.392.121, è esposto nei conti d'ordine.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	151.618.079	215.508.930	86.420.243	-	453.547.252
Titoli di Debito quotati	13.022.593	73.810.131	12.630.771	804.016	100.267.511
Titoli di Capitale quotati	4.015.373	96.108.321	31.195.807	-	131.319.501
Quote di OICR	-	281.172.373	-	-	281.172.373
Depositi bancari	59.870.250	-	-	-	59.870.250
Totale	228.526.295	666.599.755	130.246.821	804.016	1.026.176.887

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	367.127.010	96.307.289	340.396.641	35.294.331	839.125.271
USD	86.420.242	3.124.691	13.670.812	17.430.338	120.646.083
JPY	-	-	-	36.605	36.605
GBP	-	636.538	37.814.793	1.772.193	40.223.524
CHF	-	198.993	14.325.124	420.750	14.944.867
SEK	-	-	3.057.777	1.056.595	4.114.372
DKK	-	-	462.488	31.577	494.065
NOK	-	-	1.511.298	1.443.008	2.954.306
CAD	-	-	1.252.941	2.325.596	3.578.537
AUD	-	-	-	59.257	59.257
Totale	453.547.252	100.267.511	412.491.874	59.870.250	1.026.176.887

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri Ocse
Titoli di Stato quotati	6,902	6,330	5,990
Titoli di Debito quotati	4,655	3,921	4,995

Investimenti in titoli emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BP PLC	GB0007980591	223.645	GBP	1.171.303
ENI SPA	IT0003132476	45.450	EUR	833.553
SAIPEM SPA	IT0000068525	9.970	EUR	292.121
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	161.153	GBP	1.285.290
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	3.720	USD	195.509
CHEVRON CORP	US1667641005	1.510	USD	123.856
BG GROUP PLC	GB0008762899	58.370	GBP	728.636
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	105.163	EUR	2.731.609
TOTAL SA	FR0000120271	31.425	EUR	1.225.889
Totale				8.587.766

Le posizioni in OICR emessi dai gestori o dai loro gruppi sono state precedentemente evidenziate in apposita tabella. Le operazioni che hanno generato le suddette posizioni sono state segnalate alle autorità di vigilanza. Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-400.148.447	344.620.955	-55.527.492	744.769.402
Titoli di Debito quotati	-78.674.468	45.212.722	-33.461.746	123.887.190
Titoli di Capitale quotati	-171.996.942	230.498.598	58.501.656	402.495.540
Quote di OICR	-96.614.488	20.957.434	-75.657.054	117.571.922
Totali	-747.434.345	641.289.709	-106.144.636	1.388.724.054

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	744.769.402	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	123.887.190	0,000
Titoli di Capitale quotati	276.229	178.368	454.597	402.495.540	0,113
Quote di OICR	-	-	-	117.571.922	0,000
Totale	276.229	178.368	454.597	1.388.724.054	0,033

l) Ratei e risconti attivi

€ 7.318.399

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 8.332.007

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Fixed time deposit	6.518.229
Crediti per operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate	1.276.478

Crediti per cambio comparto	366.666
Crediti per dividendi da incassare	98.863
Crediti per commissioni di retrocessione	71.771
Totale	8.332.007

p) Margini e crediti su operazioni *forward / future* € 15.417.510

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2012.

40 - Attività della gestione amministrativa € 80.441

a) Cassa e depositi bancari € 24.394

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 17.701

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 38.346

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 4.561.073

a) Debiti della gestione previdenziale € 4.561.073

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per anticipazioni	1.593.813
Debiti verso aderenti per riscatto	1.128.574
Erario per ritenute su redditi da capitale	639.753
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale in capitale	539.690
Debiti per trasferimenti in uscita	332.681
Debiti per cambio comparto	259.276
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	37.096
Contributi da riconciliare	27.324
Debiti verso enti gestori	1.335
Erario per addizionale regionale su redditi da capitale	932
Erario per addizionale comunale su redditi da capitale	400

Descrizione	Importo
Contributi da rimborsare	199
Totale	4.561.073

20 - Passività della gestione finanziaria € 2.154.959

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.154.959

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	1.335.085
Debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate e non regolate	495.692
Debiti per commissione di gestione	288.334
Debiti per commissioni banca depositaria	34.963
Ritenuta su Fixed Time Deposit	885
Totale	2.154.959

40 – Passività della gestione amministrativa € 468.588

a) Trattamento di fine rapporto € 74.516

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 336.318

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 57.754

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di Imposta € 12.589.487

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

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 626.112

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures € 41.392.121

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 68.365.127**a) Contributi per le prestazioni** € 133.286.254

Contributi da datore lavoro	26.084.121
Contributi da lavoratori (1)	26.995.104
T.F.R.	77.047.025
Contributi per ristoro posizione	1.613
Contributi per coperture accessorie	316.762
Trasferimenti da altri fondi	630.396
Switch – in ingresso	2.197.191
TFR pregresso	14.042
Totale	133.286.254

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 4.511.015.

b) Anticipazioni € 16.376.545

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € 29.861.141

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	23.100.736
Trasferimento posizioni individuali in uscita	3.467.247
Switch in uscita	3.293.158
Totale	29.861.141

d) Trasformazioni in rendita € 59.637

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € 18.338.827

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € 316.762

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minero-metallurgico.

h) Altre uscite previdenziali € 68

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali**€ 31.853**

La voce si riferisce a sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 485 ed a sopravvenienze attive previdenziali per € 31.368.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 118.278.623**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	11.844.859	33.412.628
Titoli di debito quotati	3.380.682	7.472.832
Titoli di debito non quotati	-	83.063
Titoli di capitale quotati	4.792.573	26.691.333
Quote di OICR	-	28.990.401
Depositi bancari	256.835	-411.535
Opzioni, future, forward	-	3.121.885
Risultato della gestione cambi	-	-708.895
Commissioni di negoziazione	-	-454.597
Commissioni di retrocessione	-	275.270
Quote associative in cifra variabile	-	-328.285
Altri costi	-	-133.596
Imposta Sostitutiva Decreto Legislativo 239/96	-	-7.191
Altri ricavi	-	361
Totale	20.274.949	98.003.674

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 121.492), oneri assimilati su c/c (€ 12.099) e da arrotondamenti passivi (€ 5).

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi (€ 356) e ad arrotondamenti attivi (€ 5).

I gestori AXA e Pioneer effettuano investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore HSBC effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione**€ 2.603.813****a) Società di gestione****€ 2.409.735**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Axa Investment Managers Paris	233.918	271.701	505.619
Dexia Asset Management Belgium S.A.	229.938	112.961	342.899

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Feri Trust	215.484	-	215.484
HSBC	138.234	351.371	489.605
Pioneer Investment Management SGR p.A.	257.076	599.052	856.128
Totale	1.074.650	1.335.085	2.409.735

b) Banca depositaria **€ 194.078**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2012.

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

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.055.325**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 20.504);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 1.599);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 676.745);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 328.285);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 930);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni (€ 27.262).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 205.217**

c) Spese generali ed amministrative **€ 395.236**

d) Spese per il personale **€ 394.127**

e) Ammortamenti **€ 10.181**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 7.190**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 57.754**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 - Imposta sostitutiva **€ 12.647.532**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio .

3.3 COMPARTO DINAMICO

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	159.120.748	123.956.211
20-a) Depositi bancari	6.548.360	4.445.025
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	49.508.102	42.410.400
20-d) Titoli di debito quotati	8.468.865	4.235.028
20-e) Titoli di capitale quotati	40.975.359	64.748.698
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	48.520.479	4.192.890
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	776.049	603.059
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.151.119	2.007.599
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	172.415	1.313.512
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	14.552	40.560
40-a) Cassa e depositi bancari	4.421	34.555
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.207	571
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.924	5.434
50 Crediti di imposta	-	380.325
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	159.135.300	124.377.096

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	850.056	730.556
10-a) Debiti della gestione previdenziale	850.056	730.556
20 Passivita' della gestione finanziaria	434.474	667.003
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	434.474	618.482
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	48.521
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	85.130	53.661
40-a) TFR	13.504	13.045
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	60.949	40.217
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.677	399
50 Debiti di imposta	1.527.307	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.896.967	1.451.220
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	156.238.333	122.925.876
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	113.467	191.148
Contributi da ricevere	-113.467	-191.148
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	3.716.119
Controparte c/contratti futures	-	-3.716.119
Valute da regolare	-	-1.197.175
Controparte per valute da regolare	-	1.197.175

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	18.406.008	19.043.568
10-a) Contributi per le prestazioni	25.667.298	25.034.518
10-b) Anticipazioni	-1.993.481	-1.156.327
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.730.731	-4.348.962
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-481.673	-428.742
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-57.405	-56.919
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.000	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	16.993.570	-3.162.700
30-a) Dividendi e interessi	3.357.568	3.244.687
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.636.002	-6.407.387
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-261.783	-157.970
40-a) Societa' di gestione	-233.466	-135.197
40-b) Banca depositaria	-28.317	-22.773
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	16.731.787	-3.320.670
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	191.463	175.699
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-37.191	-40.609
60-c) Spese generali ed amministrative	-71.627	-69.367
60-d) Spese per il personale	-71.426	-65.708
60-e) Ammortamenti	-1.845	-1.042
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.303	1.426
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-10.677	-399
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	35.137.795	15.722.898
80 Imposta sostitutiva	-1.825.338	380.325
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	33.312.457	16.103.223

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2011	8.354.448,464		122.925.876
a) Quote emesse	1.857.503,507	25.669.298	
b) Quote annullate	-676.166,972	-7.263.290	
c) Variazione del valore quota		14.906.449	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			33.312.457
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.535.784,999		156.238.333

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2011 era di € 14,714.

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2012 era di € 16,384.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 18.406.008, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 24.988.286), delle sopravvenienze attive previdenziali (€ 2.000), degli switch per conversione comparto (€ 604.805), dei trasferimenti in ingresso (€ 74.207) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 4.871.891), delle erogazioni in forma di capitale (€ 481.673), degli switch in uscita (€ 1.852.321) e dei premi per prestazioni accessorie (€ 57.405).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 159.120.748**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGR p.A.
- Credit Suisse Italy S.p.A.
- Feri Trust

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGR p.A.	75.795.855
Credit Suisse Italy S.p.A.	77.180.690
Feri Trust	3.644.779
TOTALE	156.621.324

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 5.223 e sottratto il saldo del conto corrente di raccolta per € 1.946.056, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 123.904, il credito relativo agli interessi attivi maturati nel quarto trimestre per € 202, i crediti previdenziali per cambio comparto per € 11.

Depositi bancari**€ 6.548.360**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 4.478.199), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 1.946.056), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 123.904) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 201).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 159.120.748, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.330.993	1,46	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	2.329.705	1,46	0,59
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.131.753	1,34	0,49
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	1.996.881	1,25	0,50
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	1.928.670	1,21	0,96
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.913.350	1,20	
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	1.749.622	1,10	0,72
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	1.577.630	0,99	0,76
TESCO PLC	GB0008847096	I.G - TCapitale Q UE	1.560.214	0,98	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.546.003	0,97	
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.534.191	0,96	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.517.893	0,95	
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	1.517.805	0,95	0,39
US TREASURY N/B 15/02/2015 4	US912828DM98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.484.832	0,93	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.461.770	0,92	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	1.456.181	0,92	0,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.420.814	0,89	
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.403.429	0,88	0,67
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	1.400.403	0,88	0,88
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2013 ZC	IT0004815814	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.397.474	0,88	
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZC	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.377.505	0,87	
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	1.377.288	0,87	0,87
SNAM SPA	IT0003153415	I.G - TCapitale Q IT	1.288.429	0,81	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.256.557	0,79	
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.247.188	0,78	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.244.495	0,78	
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	1.242.567	0,78	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.236.079	0,78	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.226.384	0,77	
BARCLAYS PLC	GB0031348658	I.G - TCapitale Q UE	1.154.186	0,73	0,00
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.126.091	0,71	0,01
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	1.118.652	0,70	0,47
VIVENDI	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	1.100.855	0,69	0,69
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.100.115	0,69	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.099.380	0,69	
US TREASURY N/B 15/05/2016 5,125	US912828FF20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.093.911	0,69	
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.083.539	0,68	
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	1.077.527	0,68	0,49

BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.071.152	0,67	
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	1.059.078	0,67	0,67
Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
BHP BILLITON PLC (London Listing)	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	966.633	0,61	0,61
US TREASURY N/B 15/05/2019 3,125	US912828KQ20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	956.368	0,60	
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	949.098	0,60	0,02
TEMENOS GROUP AG-REG	CH0012453913	I.G - TCapitale Q UE	946.595	0,59	0,59
SOCO INTERNATIONAL PLC	GB00B572ZV91	I.G - TCapitale Q UE	946.267	0,59	0,59
AKZO NOBEL	NL0000009132	I.G - TCapitale Q UE	945.544	0,59	0,34
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	937.301	0,59	
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	887.760	0,56	0,00
TELIASONERA AB	SE0000667925	I.G - TCapitale Q UE	885.766	0,56	0,00
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	879.296	0,55	
TOTALE			66.541.222	41,82	13,55

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riportano di seguito delle operazioni di vendita a contanti stipulate e non regolate alla data di chiusura di bilancio.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data valuta	Nominale	Divisa	Controvalore €
CSETF ON MSCI EUROPE	IE00B53QFR17	28/12/2012	04/01/2013	45000	EUR	3.432.290
Totale						3.432.290

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data valuta	Nominale	Divisa	Controvalore €
COLOPLAST-B	DK0060448595	19/12/2012	10/01/2013	9000	EUR	-327.516
Totale						-327.516

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 159.120.748:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	Azionario	37.513.800	23,58
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	Azionario	8.224.248	5,17
CSETF ON MSCI CANADA	IE00B52SF786	Azionario	1.096.537	0,69
CSETF ON MSCI EUROPE	IE00B53QFR17	Azionario	1.060.429	0,67
CSETF ON S&P 500	IE00B5BMR087	Azionario	625.466	0,39
TOTALE			48.520.480	26,59

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	19.340.837	24.550.552	5.616.713	-	49.508.102
Titoli di Debito quotati	2.414.031	4.338.278	1.716.556	-	8.468.865
Titoli di Capitale quotati	1.807.611	27.521.408	11.646.340	-	40.975.359
Quote di OICR	-	48.520.479	-	-	48.520.479
Depositi bancari	6.548.360	-	-	-	6.548.360
Totale	30.110.839	104.930.717	18.979.609	-	154.021.165

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	43.891.389	8.468.865	67.311.171	5.227.556	124.898.981
USD	5.616.713	-	7.915.057	577.324	14.109.094
GBP	-	-	9.072.113	202.215	9.274.328
CHF	-	-	3.836.392	19.634	3.856.026
SEK	-	-	1.027.568	10.594	1.038.162
DKK	-	-	333.537	341.535	675.072
NOK	-	-	-	19.888	19.888
CAD	-	-	-	149.614	149.614
Totale	49.508.102	8.468.865	89.495.838	6.548.360	154.021.165

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,509	7,011	6,595
Titoli di Debito quotati	3,008	3,855	4,546

Investimenti in titoli emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BG GROUP PLC	GB0008762899	71830	GBP	896.657
SNAM SPA	IT0003153415	214200	EUR	752.699
TRANSOCEAN LTD	CH0048265513	1100	USD	37.253
ENI SPA	IT0003132476	29600	EUR	542.864
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	1600	USD	105.036
CHEVRON CORP	US1667641005	2500	USD	205.059
TOTAL SA	FR0000120271	17928	EUR	699.371
UNICREDIT SPA 18/02/2015 FLOATING	XS0212401920	210000	EUR	202.356
Totale				3.441.295

Le posizioni in OICR emessi dai gestori o dai loro gruppi sono state precedentemente evidenziate in apposita tabella. Le operazioni che hanno generato le suddette posizioni sono state segnalate alle autorità di vigilanza. Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-48.752.159	43.140.032	-5.612.127	91.892.191
Titoli di Debito quotati	-4.489.420	472.573	-4.016.847	4.961.993
Titoli di Capitale quotati	-88.180.358	120.047.050	31.866.692	208.227.408
Quote di OICR	-47.118.284	5.088.800	-42.029.484	52.207.084

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Totale	-188.540.221	168.748.455	-19.791.766	357.288.676

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	91.892.191	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.961.993	0,000
Titoli di Capitale quotati	80.013	72.865	152.878	208.227.408	0,114
Quote di OICR	1.513	1.859	3.372	52.207.084	0,043
TOTALI	81.526	74.724	156.250	357.288.676	0,080

l) Ratei e risconti attivi**€ 776.049**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 4.151.119**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Fixed time deposit	702.585
Crediti per operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate	3.432.290
Crediti per dividendi da incassare	15.159
Crediti per commissioni di retrocessione	1.074
Crediti per cambio comparto	11
Totale	4.151.119

p) Margini e crediti su operazioni *forward* / *future***€ 172.415**

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2012.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 14.552****a) Cassa e depositi bancari****€ 4.421**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ -**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 3.207**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 6.924

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 850.056****a) Debiti della gestione previdenziale € 850.056**

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

Descrizione	Importo
Debiti per cambio comparto	177.491
Debiti verso aderenti per anticipazione	243.154
Debiti verso aderenti per riscatto	144.547
Debiti per trasferimenti in uscita	142.828
Erario c/ritenute su redditi da capitale	115.940
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale in capitale	20.624
Contributi da riconciliare	4.952
Debiti verso enti gestori	242
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	169
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	73
Contributi da rimborsare	36
Totale	850.056

20 - Passività della gestione finanziaria € 434.474**d) Altre passività della gestione finanziaria € 434.474**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate e non regolate	327.516
Debiti per commissione di gestione	53.256
Debiti per commissione di overperformance	48.389
Debiti per commissioni banca depositaria	5.223
Altre passività' della gestione finanziaria	90
Totale	434.474

40 – Passività della gestione amministrativa € 85.130**a) Trattamento di fine rapporto € 13.504**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 60.949

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 10.677

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di Imposta € 1.527.307

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

Conti d'ordine**Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 113.467**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale € 18.406.008****a) Contributi per le prestazioni € 25.667.298**

Contributi da datore lavoro	4.656.788
Contributi da lavoratori (1)	4.979.200
T.F.R.	15.293.578
Contributi per ristoro posizione	152
Contributi per coperture accessorie	57.405
Trasferimenti da altri fondi	74.207
Switch – in ingresso	604.805
TFR Pregresso	1.163
Totale	25.667.298

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 888.579.

b) Anticipazioni € 1.993.481

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € 4.730.731

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	2.046.975
Switch in uscita	1.852.321
Trasferimento posizioni individuali in uscita	831.435
Totale	4.730.731

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 481.673**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ 57.405**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minero-metallurgico.

i) Altre entrate previdenziali **€ 2.000**

La voce si riferisce a sopravvenienze attive previdenziali relative a sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio, ma di competenza esercizi precedenti.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 16.993.570**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.273.275	3.201.384
Titoli di debito quotati	257.727	467.718
Titoli di capitale quotati	1.801.396	8.505.510
Quote di OICR	-	2.301.477
Depositi bancari	25.169	34.637
Opzioni, future, forward	-	-508.710
Risultato della gestione cambi	-	-87.489
Quote associative in cifra variabile	-	-48.048
Commissioni di negoziazione	-	-156.250
Commissioni di retrocessione	-	9.941
Altri costi	-	-84.201
Altri ricavi	-	33
Totale	3.357.568	13.636.002

Il gestore Pioneer effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore Credit Suisse effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive,

rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 82.972), oneri assimilati su c/c (€ 1.111), da oneri bancari (€ 114) e da arrotondamenti passivi (€ 4). Gli altri ricavi sono riferiti a arrotondamenti attivi.

40 - Oneri di gestione **€ 261.783**

a) Società di gestione **€ 233.466**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Credit Suisse Italy S.p.A.	82.268	4.965	87.233
Feri Trust	31.448	-	31.448
Pioneer Investment Management SGR p.A.	22.138	43.424	65.562
Anima SGR S.p.A.	49.223	-	49.223
Totale	185.077	48.389	233.466

b) Banca Depositaria **€ 28.317**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2012.

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

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 191.463**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 5.605);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 399);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 132.200);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 48.048);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 270);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 4.941).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 37.191**

c) Spese generali ed amministrative **€ 71.627**

d) Spese per il personale **€ 71.426**

e) Ammortamenti **€ 1.845**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 1.303**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 10.677**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviati ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ 1.825.338**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4 COMPARTO GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	76.828.467	63.128.937
20-a) Depositi bancari	2.144.540	2.632.700
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	57.084.068	51.280.960
20-d) Titoli di debito quotati	13.042.762	6.436.692
20-e) Titoli di capitale quotati	2	1.375.559
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	3.178.253	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.119.618	809.879
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	259.224	593.147
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	10.382	28.412
40-a) Cassa e depositi bancari	3.139	24.335
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.277	388
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.966	3.689
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	76.838.849	63.157.349

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2012	31/12/2011
10 Passivita' della gestione previdenziale	800.050	585.835
10-a) Debiti della gestione previdenziale	800.050	585.835
20 Passivita' della gestione finanziaria	37.753	30.482
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	37.753	30.482
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	61.419	36.809
40-a) TFR	9.588	8.856
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	43.273	27.301
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.558	652
50 Debiti di imposta	342.770	98.331
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.241.992	751.457
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	75.596.857	62.405.892
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	80.561	129.758
Contributi da ricevere	-80.561	-129.758
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2012	31/12/2011
10 Saldo della gestione previdenziale	10.309.493	9.194.137
10-a) Contributi per le prestazioni	18.357.344	17.263.421
10-b) Anticipazioni	-805.269	-778.795
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.444.298	-4.361.297
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.757.495	-2.890.566
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-40.758	-38.638
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-156	-12
10-i) Altre entrate previdenziali	125	24
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.369.049	1.111.229
30-a) Dividendi e interessi	1.928.774	1.631.087
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.440.182	-519.953
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	93	95
40 Oneri di gestione	-144.807	-117.974
40-a) Societa' di gestione	-130.865	-106.726
40-b) Banca depositaria	-13.942	-11.248
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.224.242	993.255
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	136.915	119.651
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.405	-27.567
60-c) Spese generali ed amministrative	-50.855	-47.088
60-d) Spese per il personale	-50.713	-44.605
60-e) Ammortamenti	-1.310	-707
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	926	968
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-8.558	-652
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	13.533.735	10.187.392
80 Imposta sostitutiva	-342.770	-98.331
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	13.190.965	10.089.061

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2011	5.733.929,362		62.405.892
a) Quote emesse	1.643.790,591	18.357.469	
b) Quote annullate	-716.815,220	-8.047.976	
c) Variazione del valore quota	-	2.881.472	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		13.190.965
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.660.904,733		75.596.857

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2011 era di € 10,884.

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2012 era di € 11,349.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 10.309.493, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 14.804.647), degli switch per conversione comparto (€ 3.354.887), dei trasferimenti in ingresso (€ 197.810), delle altre entrate previdenziali (€ 125) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 4.236.163), degli switch in uscita (€ 1.013.404), delle erogazioni in forma di capitale (€ 2.757.495), dei premi per prestazioni accessorie (€ 40.758) e delle altre uscite previdenziali (€ 156).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 76.828.467**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGR p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGR p.A.	75.246.322
TOTALE	75.246.322

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 2.520 e sottratto il saldo del conto corrente di raccolta per € 1.199.506, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 88.083, il credito relativo agli interessi attivi maturati nel quarto trimestre per € 99 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 259.224.

Depositi bancari**€ 2.144.540**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 856.852), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 1.199.506), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 88.083) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 99).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 76.828.467, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.087.218	10,53	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.911.575	7,69	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/06/2013 1,75	DE0001137347	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.392.427	7,02	
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2014 2,5	FR0116114978	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.141.621	6,69	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.855.263	6,32	
CERT DI CREDITO DEL TES 31/01/2014 ZERO COUPON	IT0004793045	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.722.874	6,15	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2014 4,25	IT0004750409	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.440.440	5,78	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.581.698	4,66	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.519.773	4,58	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.668.772	3,47	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.354.462	3,06	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.820.504	2,37	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.732.195	2,25	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.328.895	1,73	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.049.104	1,37	
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2014 ZERO COUPON	IT0004820251	I.G - TStato Org.Int Q IT	976.007	1,27	
CIE FINANCEMENT FONCIER 29/01/2014 4,25	FR0010039149	I.G - TDebito Q UE	864.066	1,12	
VIVENDI SA 23/01/2014 7,75	FR0010714196	I.G - TDebito Q UE	572.190	0,74	
SNAM SPA 11/07/2016 4,375	XS0803479442	I.G - TDebito Q IT	553.558	0,72	
INTESA SANPAOLO SPA 10/07/2015 4,875	XS0802960533	I.G - TDebito Q IT	540.785	0,70	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 02/06/2014 4,375	XS0431772572	I.G - TDebito Q UE	538.900	0,70	
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 30/09/2015 3,5	XS0683565476	I.G - TDebito Q UE	534.586	0,70	
VOLKSWAGEN BANK GMBH 11/04/2014 3,125	XS0614919701	I.G - TDebito Q UE	526.776	0,69	
ING BANK NV 10/07/2015 2,125	XS0802886894	I.G - TDebito Q UE	519.975	0,68	
CASINO GUICHARD PERRACH 30/01/2015 5,5	FR0010773697	I.G - TDebito Q UE	512.555	0,67	
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 15/07/2015 4,875	XS0526338693	I.G - TDebito Q UE	446.013	0,58	
FORTIS BANK NEDERLAND NV 03/02/2015 4	XS0483673132	I.G - TDebito Q UE	439.990	0,57	
TELECOM ITALIA SPA 15/06/2015 4,625	XS0794393040	I.G - TDebito Q IT	437.570	0,57	
ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	I.G - TDebito Q IT	433.069	0,56	
BANCO ESPANOL DE CREDITO 21/02/2014 4,25	ES0413440100	I.G - TDebito Q UE	424.457	0,55	
BANCO SANTANDER SA 06/02/2014 3,5	ES0413900111	I.G - TDebito Q UE	418.365	0,54	
METRO AG 05/03/2015 7,625	DE000A0XFCT5	I.G - TDebito Q UE	417.851	0,54	
LLOYDS TSB BANK PLC 07/09/2015 3,75	XS0539845171	I.G - TDebito Q UE	379.468	0,49	
UBS AG LONDON 15/07/2015 3,5	XS0526073290	I.G - TDebito Q OCSE	379.094	0,49	
HEATHROW FUNDING LTD 30/09/2014 4,6	XS0383001640	I.G - TDebito Q UE	376.920	0,49	
TERNA SPA 28/10/2014 4,25	XS0203714802	I.G - TDebito Q IT	373.853	0,49	
RCI BANQUE SA 17/01/2014 3,25	XS0576551781	I.G - TDebito Q UE	315.444	0,41	
GLENCORE FINANCE EUROPE 11/10/2013 5,25	XS0270776411	I.G - TDebito Q UE	313.950	0,41	
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	311.792	0,41	
FGA CAPITAL IRELAND 18/09/2014 4,375	XS0830346374	I.G - TDebito Q UE	305.109	0,40	
RCI BANQUE SA 23/01/2013 3,375	XS0494501926	I.G - TDebito Q UE	258.287	0,34	
BANCA INTESA SPA 01/10/2014 FLOATING	XS0201271045	I.G - TDebito Q IT	244.304	0,32	
KBC IFIMA NV 07/03/2014 3,625	XS0754262755	I.G - TDebito Q UE	233.155	0,30	
SNAM SPA 13/11/2015 2	XS0853679867	I.G - TDebito Q IT	216.769	0,28	
FGA CAPITAL IRELAND 28/02/2014 5,25	XS0751352898	I.G - TDebito Q UE	214.523	0,28	
BANQUE FED CRED MUTUEL 25/03/2013 FLOATING	XS0496636175	I.G - TDebito Q UE	200.198	0,26	
FINMEC FINANCE SA 05/12/2017 4,375	XS0861828407	I.G - TDebito Q UE	181.571	0,24	
CASINO GUICHARD PERRACH 04/04/2013 6,375	FR0010602920	I.G - TDebito Q UE	159.245	0,21	
JPMORGAN CHASE & CO 26/09/2013 FLOATING	XS0269056056	I.G - TDebito Q OCSE	150.136	0,20	
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 18/05/2013 FLOATING	XS0627824120	I.G - TDebito Q UE	142.763	0,19	
TOTALE			70.520.114	91,79	

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'elenco degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, specificando il valore dell'investimento e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 76.828.467:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	Azionario	3.178.253	4,14
TOTALE			3.178.253	4,14

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	28.333.846	28.750.222	-	-	57.084.068
Titoli di Debito quotati	2.954.484	9.477.217	611.061	-	13.042.762
Titoli di Capitale quotati	-	2	-	-	2
Quote di OICR	-	3.178.253	-	-	3.178.253
Depositi bancari	2.144.540	-	-	-	2.144.540
Totale	33.432.870	41.405.694	611.061	-	75.449.625

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	57.084.068	13.042.762	3.178.253	2.100.941	75.406.024
GBP	-	-	2	21.692	21.694
CHF	-	-	-	11.024	11.024
SEK	-	-	-	6.177	6.177
DKK	-	-	-	1.098	1.098
NOK	-	-	-	3.608	3.608
Totale	57.084.068	13.042.762	3.178.255	2.144.540	75.449.625

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di stato quotati	1,123	1,238	0,000
Titoli di debito quotati	2,116	1,585	2,222

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-95.121.200	81.100.705	-14.020.495	176.221.905
Titoli di Debito quotati	-12.997.677	2.987.538	-10.010.139	15.985.215
Titoli di Capitale quotati	-4.090.838	5.811.199	1.720.361	9.902.037
Quote di OICR	-3.058.693	-	-3.058.693	3.058.693
Totali	-115.268.408	89.899.442	-25.368.966	205.167.850

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	176.221.905	-

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	15.985.215	-
Titoli di Capitale quotati	5.213	1.805	7.018	9.902.037	0,071
Quote di OICR	-	-	-	3.058.693	-
Totale	5.213	1.805	7.018	205.167.850	0,003

l) Ratei e risconti attivi**€ 1.119.618**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 259.224**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	259.224
Totale	259.224

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 10.382****a) Cassa e depositi bancari****€ 3.139**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ -**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 2.277**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 4.966**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 800.050****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 800.050**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto	342.669
Debiti verso aderenti per cambio comparto	189.323
Erario c/ritenute su redditi da capitale	82.317
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale in capitale	79.599

Trasferimenti in ingresso da riconciliare	79.383
Debiti verso aderenti per anticipazioni	22.771
Contributi da riconciliare	3.516
Debiti verso enti gestori	172
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	120
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	102
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	52
Contributi da rimborsare	26
Totale	800.050

20 - Passività della gestione finanziaria € **37.753**

d) Altre passività della gestione finanziaria € **37.753**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	35.233
Debiti per commissioni banca depositaria	2.520
Totale	37.753

40 – Passività della gestione amministrativa € **61.419**

a) Trattamento di fine rapporto € **9.588**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto debito maturato al 31 dicembre 2012 nei confronti del personale dipendente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € **43.273**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € **8.558**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti d'imposta € **342.770**

L'importo rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Conti d'ordine € **80.561**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 10.309.493**a) Contributi per le prestazioni** € 18.357.344

Contributi da datore lavoro	2.072.447
Contributi da lavoratori (1)	2.222.202
T.F.R.	10.469.158
Contributi per ristoro posizione	82
Contributi per coperture accessorie	40.758
Trasferimenti da altri fondi	197.810
Switch – in ingresso	3.354.887
Totale	18.357.344

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 349.090.

b) Anticipazioni € 805.269

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € 4.444.298

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	3.193.760
Switch in uscita	1.013.404
Trasferimento posizioni individuali in uscita	237.134
Totale	4.444.298

e) Erogazioni in forma di capitale € 2.757.495

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € 40.758

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza del settore chimico e minero-metallurgico.

h) Altre uscite previdenziali € 156

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali € 125

La voce si riferisce a sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 3.369.049**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.516.984	767.427
Titoli di debito quotati	351.795	214.609
Titoli di capitale quotati	53.394	357.822
Quote di OICVM	-	119.560
Depositi bancari	6.601	14.747
Risultato della gestione cambi	-	-413
Quote associative in cifra variabile	-	-23.809
Commissioni di negoziazione	-	-7.018
Altri costi	-	-2.744
Altri ricavi	-	1
Totale	1.928.774	1.440.182

Il gestore Pioneer effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione.

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 2.743) e da arrotondamenti passivi (€ 1).

Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 1).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo**€ 93****pensione**

La voce si riferisce all'importo erogato da Pioneer Investment Management SGR p.A. nel corso dell'esercizio pari alla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione**€ 144.807****a) Società di gestione****€ 130.865**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Pioneer Investment Management SGR p.A.	130.865	-	130.865
Totale	130.865	-	130.865

b) Banca depositaria**€ 13.942**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2012.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 136.915

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 10.869);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 652);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 97.277);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 23.809);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 800);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 3.508).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 26.405**c) Spese generali ed amministrative** € 50.855**d) Spese per il personale** € 50.713**e) Ammortamenti** € 1.310**g) Oneri e proventi diversi (proventi)** € 926**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 8.558

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva € 342.770

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

Rimoldo d'Hormont

Relazione del Collegio dei Sindaci al Bilancio al 31 dicembre 2012

Signori Delegati,

la presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile, della normativa e delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Fondo, come è a Vostra conoscenza, ha affidato l'incarico di revisione del Bilancio e la funzione del controllo contabile, ai sensi dell'art. 2409-bis e seguenti del Codice Civile, alla società di Revisione Deloitte, con la quale il Collegio è stato in contatto.

L'attività svolta dai membri del Collegio dei Sindaci nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ha tenuto conto delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori e degli Esperti Contabili e degli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio il Collegio si è riunito periodicamente ai sensi dell'art. 2404 del c.c.; di ogni riunione è stato redatto il verbale regolarmente trascritto nel libro previsto dall'art. 2421, comma 1, punto 5 del codice civile.

Con riferimento all'attività di vigilanza attestiamo di aver vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto del Fondo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

In particolare il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, per le quali possiamo, in base alle attività svolte, assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla Legge e allo Statuto del Fondo e non sono 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.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sull'andamento della gestione sociale e sulla sua presumibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo e il Collegio non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali.

Il Collegio è stato costantemente in contatto con la Società di Revisione. Con riferimento all'incarico di revisione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, da tali contatti è emerso che dalle verifiche svolte sulla regolare tenuta della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili non sono state

riscontrate irregolarità né omissioni tali da incidere negativamente sulla gestione del Fondo.

Il Collegio ha valutato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione, anche mediante le informazioni ottenute dai responsabili delle funzioni, nonché l'assetto organizzativo del Fondo.

Il Collegio ha condiviso con il Responsabile della Funzione del Controllo Interno, nominato dal Consiglio di Amministrazione, l'ambito e le modalità di svolgimento della funzione stessa, verificandone i risultati; nell'ambito di tale attività il Collegio non ha riscontrato anomalie rispetto ai parametri di riferimento delle procedure esistenti.

Il Collegio ha verificato che il Fondo ha provveduto tempestivamente a comunicare alla Covip gli investimenti in titoli per i quali è potenzialmente configurabile l'ipotesi di conflitto di interessi ai sensi dell'art.7 del D.M.703/96 e ha tempestivamente fornito alla stessa Covip le informazioni di volta in volta richieste.

Il Collegio ha vigilato sugli adempimenti degli obblighi previsti dal D.lgs.vo n.196/2003 in materia di privacy.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 sottoposto alla vostra approvazione è stato redatto dagli Amministratori ai sensi della Legge e delle indicazioni fornite dalla Covip ai Fondi Pensione ed è stato regolarmente trasmesso dagli Amministratori al Collegio dei Sindaci, unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione. Il Collegio ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni acquisite dalla società di Revisione che la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio del Fondo e della relativa relazione di gestione è conforme alle norme di Legge ed alle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, così come lo sono i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio stesso.

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2012 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come descritto di seguito (valori in Euro).

Variazione dell' attivo netto destinato alle prestazioni

Comparto garantito	13.190.965
Comparto bilanciato	171.392.405
Comparto dinamico	33.312.457

Totale

217.895.827

Per quanto concerne il valore della quota del Fondo al 31 dicembre 2012, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Comparto quota	Attivo netto	N. quote	Valore	unitario
Garantito	75.596.857	6.660.905		11,349
Bilanciato	1.037.551.137	64.709.044		16,034
Dinamico	156.238.333	9.535.785		16,384

Il Collegio dei Sindaci da riscontro che la proposta di bilancio fornisce un quadro chiaro sulle attività svolte dal Fondo e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria nonché l'andamento della gestione nell'esercizio 2012.

Per quanto precede, il Collegio dei Sindaci e ciascun suo componente, singolarmente, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012.

p. IL COLLEGIO DEI SINDACI

Mariano Ceccarelli



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

All'Assemblea dei Delegati di FONDENERGIA – Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del Settore Energia

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FONDENERGIA - Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del Settore Energia (di seguito "FONDENERGIA") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di FONDENERGIA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2012.

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

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 3 aprile 2013