



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

14100 ASTI - PIAZZA LIBERTA', 23 - TEL. 0141 393.238

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La presente relazione illustra, seppure con tratti generali, gli eventi rilevanti che hanno caratterizzato la gestione del “Fondo” nel corso dell’esercizio 2012.

Nel mese di ottobre si è tenuta l’assemblea straordinaria degli iscritti, convocata al fine di deliberare le variazioni, richieste dalla COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) con lettera datata 03.09.2012 prot. n.4411, riguardanti l’introduzione del limite massimo di tre mandati consecutivi alla rieleggibilità di consiglieri e revisori e l’attribuzione all’organo amministrativo del potere di apportare autonomamente le modifiche statutarie necessarie a seguito della sopravvenienza di disposizioni normative nonché di disposizioni, istruzioni o indicazioni della COVIP stessa.

Per quanto attiene l’ultima disposizione contenuta nella citata lettera Covip con cui l’organo di vigilanza chiedeva al Consiglio di Amministrazione, alla scadenza dei termini indicati, di recepire nello Statuto l’assetto di governance in base al quale la presidenza del consiglio di amministrazione è affidata ad un consigliere rappresentante della Banca mentre quella del collegio dei revisori ad un rappresentante degli iscritti, si segnala che nel mese di gennaio 2013 il Consiglio del “Fondo” ha modificato in tal senso i relativi articoli di Statuto.

Nel mese di dicembre il Consiglio di Amministrazione ha approvato il “Documento sulla politica di investimento” introdotto dalla deliberazione Covip del 16 marzo 2012.

Tale documento ha lo scopo di definire la strategia finanziaria che il Fondo intende attuare per ottenere combinazioni rischio-rendimento efficienti nell’arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli iscritti. Pertanto il medesimo individua: gli obiettivi della gestione finanziaria, i criteri da seguire per la sua attuazione, i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo nonché il sistema di controllo e di valutazione dei risultati conseguiti.

Per la stesura del “Documento” il Fondo si è avvalso della collaborazione della società Kieger AG.

Sempre in attuazione delle disposizioni nella citata deliberazione Covip del 16 marzo 2012, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di affidare in outsourcing, con decorrenza 1° gennaio 2013, alla società Kieger AG la Funzione Finanza.

Per opportuna chiarezza si esplicita che la Funzione Finanza, nel rispetto delle prerogative statutarie e di legge del Consiglio di Amministrazione, Collegio dei Revisori e del Responsabile:

- contribuisce all’impostazione della politica di investimento;
- svolge l’eventuale attività istruttoria per la selezione dei gestori finanziari e sottopone all’organo di amministrazione le proposte di affidamento e di revoca dei mandati.
- verifica la gestione finanziaria esaminando i risultati conseguiti nel corso del tempo. Al riguardo produce una relazione periodica da indirizzare agli organi di amministrazione e controllo circa la situazione di ogni singola Linea, corredata da una valutazione del grado di rischio assunto in rapporto al rendimento realizzato. In caso di significativi cambiamenti nei

livelli di rendimento-rischio derivanti dall'attività di investimento o, in prospettiva, di possibili superamenti delle soglie di rischiosità, predispone una relazione a carattere straordinario, da indirizzare agli organi di amministrazione e controllo;

- controlla l'attuazione delle strategie e valuta l'operato dei soggetti incaricati della gestione. In tale ambito produce una documentazione completa dei controlli svolti sull'attività di investimento, di facile lettura, destinata a essere conservata negli archivi della forma pensionistica per dieci anni, in modo da consentire la ricostruzione degli eventi che hanno determinato le situazioni reddituali passate. Particolare attenzione è posta nella verifica e nella valutazione degli eventuali investimenti in strumenti alternativi e in derivati;
- verifica periodicamente, il rispetto da parte dei soggetti incaricati della gestione delle indicazioni date in ordine ai principi e ai criteri di investimento sostenibile e responsabile, laddove previsti nell'ambito dei criteri di attuazione della politica di investimento;
- formula proposte all'organo di amministrazione riguardo ai nuovi sviluppi dei mercati e alle eventuali modifiche della politica di investimento che si rendessero necessarie;
- collabora con gli altri soggetti coinvolti nel processo di investimento (soggetti incaricati della gestione, banca depositaria ecc.), al fine di fornire il supporto necessario circa gli aspetti inerenti alla strategia da attuare e i risultati degli investimenti;
- cura la definizione, lo sviluppo e l'aggiornamento delle procedure interne di controllo della gestione finanziaria, sottoponendole all'approvazione dell'organo di amministrazione.

Inoltre i componenti della Funzione Finanza sono in possesso di preparazione professionale, livello di conoscenze ed esperienze adeguati.

Sempre in tema di investimenti mobiliari si ricorda che con il mese di dicembre è scaduta la deroga al limite sulla liquidità, dal 20% al 45% delle linee di investimento del patrimonio del Fondo, richiesta alla Covip nel dicembre 2011 ed avente durata di vigenza pari a 12 mesi. Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deliberato la pianificazione graduale degli investimenti tra la fine del mese di dicembre 2012 ed i primi mesi dell'esercizio 2013.

Per quanto attiene il resto della gestione 2012 del patrimonio mobiliare, sono state mantenute le tipologie di investimento ed i relativi limiti secondo l'ultimo adeguamento approvato dall'assemblea degli iscritti del 23 giugno 2009 con la variante, deliberata nel mese di maggio 2012 dal Consiglio di Amministrazione, di esentare temporaneamente i titoli governativi italiani per la determinazione della percentuale massima del 10% di Obbligazioni da A-/BBB- .

Gli investimenti mobiliari, in ossequio ai principi stabiliti dalla delibera COVIP del 17 giugno 1998 sul bilancio dei fondi pensione, sono evidenziati ai valori di mercato al 31.12.2012 se costituiti da strumenti finanziari quotati, e sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento, se non quotati. Le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di Sicav sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31/12/2012, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi.

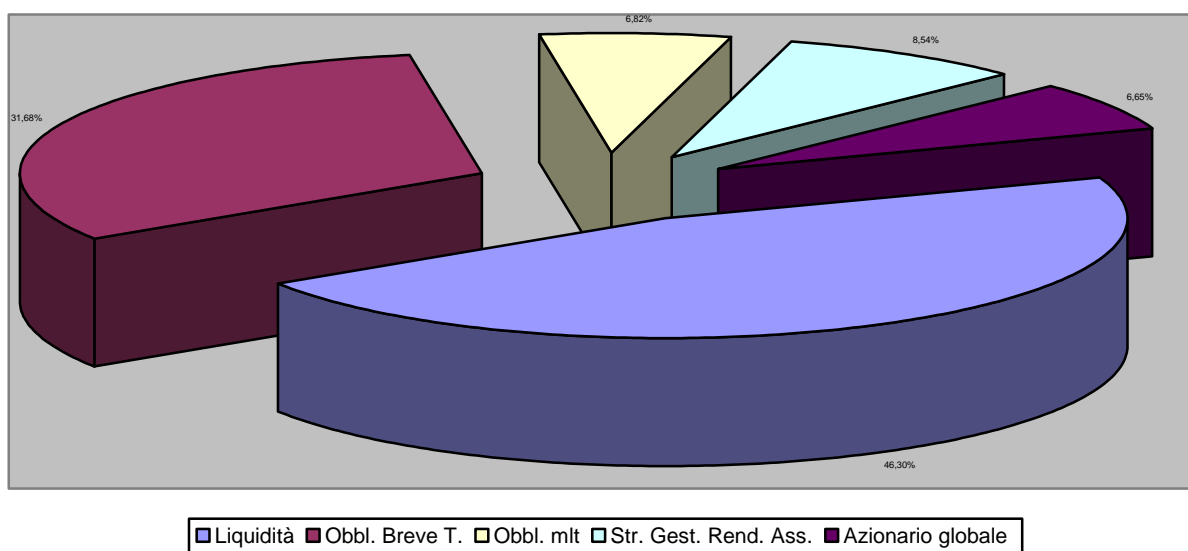
Le liquidità ricomprendono il saldo dei c/c ed i titoli con vita residua non superiore a sei mesi.

LINEA STANDARD - a cui ha aderito la maggioranza degli iscritti, con profilo di rischio medio. Detta linea, per le sue caratteristiche, è più adatta agli iscritti che hanno un orizzonte temporale medio/lungo e accettano un grado di rischio medio per cogliere le diverse opportunità di investimento.

Nello STATO PATRIMONIALE il totale degli investimenti di Euro 31.937.692,39 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	14.788.701,06	46,30%
Obbligazionario breve termine	Euro	10.119.171,42	31,69%
Obbligazionario medio- lungo term.	Euro	2.177.469,47	6,82%
Strumenti gestiti a rendim. assoluto con volatilità max 5% (12 mesi storica)	Euro	2.124.590,14	6,65%
Azionario globale	Euro	2.727.760,30	8,54%

Si precisa che, al fine di perseguire una strategia di allocazione a rendimento assoluto, con la necessaria diversificazione ed un adeguato controllo del rischio, l'investimento denominato "Strumenti gestiti a rendimento assoluto" è stato tecnicamente realizzato tramite un mandato di gestione patrimoniale conferito alla banca C.R.Asti Spa. Al fine di evitare ipotetici conflitti di interesse il mandato di gestione non prevede l'applicazione di commissioni di gestione e, ai sensi della normativa MIFID, le commissioni retrocesse alla Banca dalle SGR sono riconosciute al Fondo Pensione.



La duration dei titoli obbligazionari risulta pari ad 1,07 mentre il turnover di portafoglio (che esprime la quota di portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento), calcolato secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, risulta pari a 0,52.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva ammonta ad Euro 2.024.954,86 pari ad un rendimento del 7,33%.

Il “CONTO ECONOMICO” presenta una variazione positiva dell’Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 5.130.532,16; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	3.382.394,47
- Contributi versati da datore di lavoro	E. 955.341,43		
- Contributi versati dai lavoratori	E. 471.846,28		
- Quote TFR	E.2.269.497,15		
- Eccedenze di cassa girate dal datore di lavoro	E. 7.977,49		
- Anticipazioni	E. 188.394,24 –		
- Trasferimenti e Riscatti	<u>E. 61.208,94</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	2.024.954,86
Saldo della gestione amministrativa		Euro	- 57.631,17
Imposta sostitutiva		Euro	- 219.186,00

La linea Standard ricomprende altresì il Conto Collettivo che, al netto dell’avanzo annuo da riconoscere individualmente agli iscritti, ammonta al 31.12.2012 ad Euro 704.245,09.

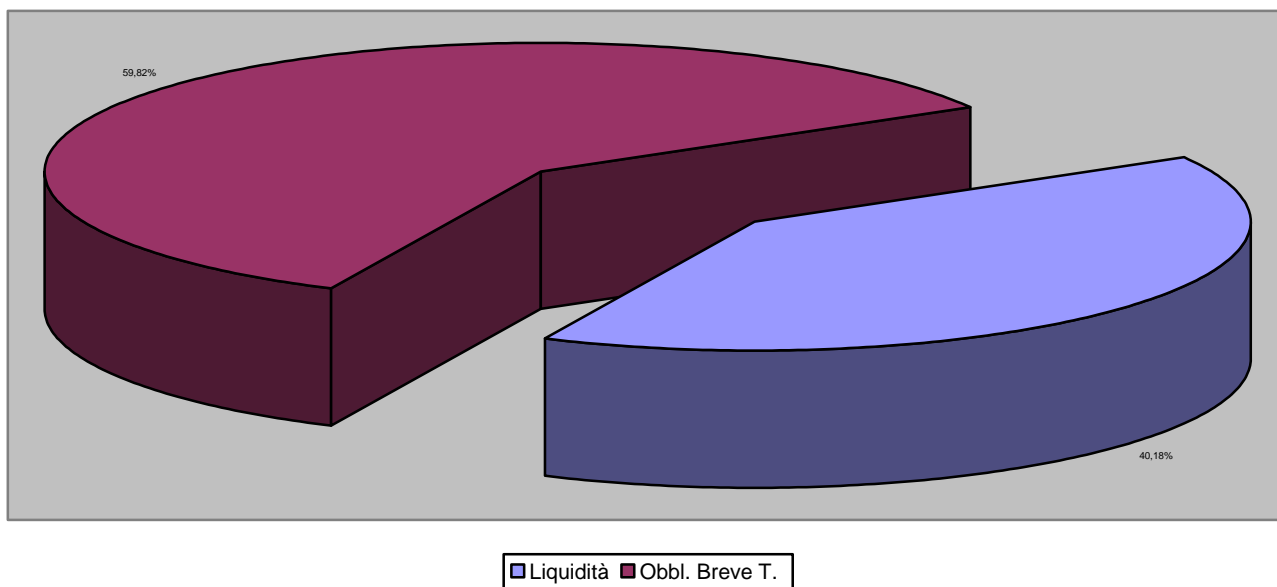
LINEA MONETARIA - a basso profilo di rischio.

La linea risulta più adatta agli iscritti che sono prossimi alla prestazione pensionistica complementare e/o che hanno una bassa propensione al rischio.

Il patrimonio conferito nella linea a basso profilo può essere investito in liquidità su c/c, pronti contro termine ed in obbligazioni governative dell’area euro.

Nello STATO PATRIMONIALE, il totale degli investimenti di Euro 2.301.971,77 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro 924.876,04	40,18%
Obblig. Governative breve termine	Euro 1.377.095,73	59,82%



La duration dei titoli obbligazionari risulta pari a 0,39 mentre il turnover di portafoglio, che esprime la quota di portafoglio che nel periodo di riferimento è stata “ruotata” ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento, calcolato secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, risulta pari a 0,60.

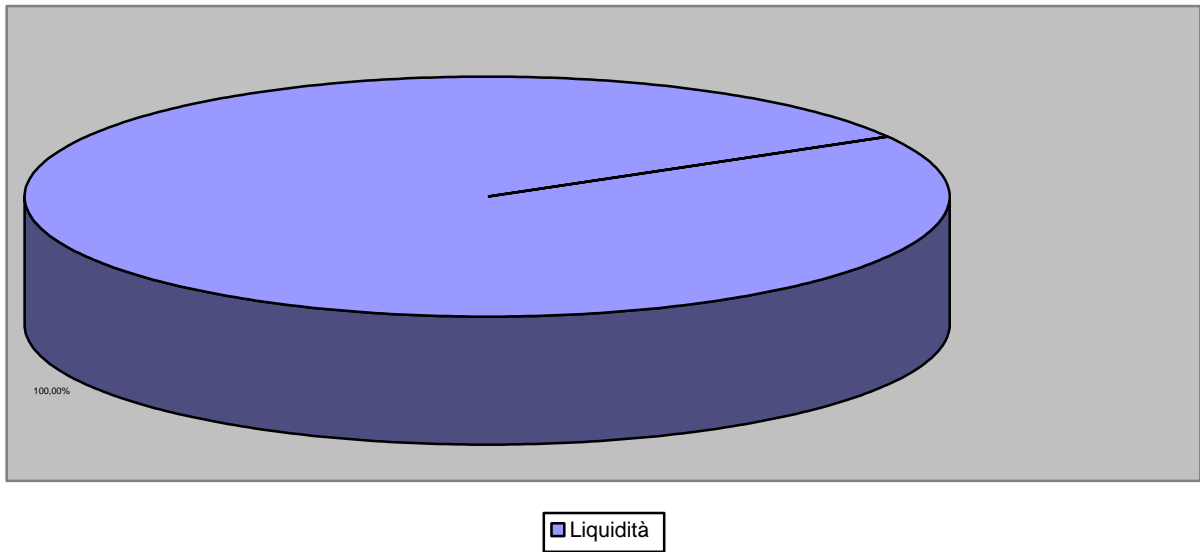
Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell’imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 90.356,51 pari ad un rendimento del 4,32%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione positiva dell’Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 237.402,67; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	158.703,44
- Contributi versati da datore di lavoro	E. 35.888,79		
- Contributi versati dai lavoratori	E. 14.758,63		
- Quote TFR	E. 222.809,02		
- Erogazioni in forma capitale	E. 38.913,80 -		
- Trasferimenti e Riscatti	<u>E. 75.839,20 -</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	90.356,51
Saldo della gestione amministrativa		Euro	1.214,28 -
Imposta sostitutiva		Euro	10.443,00 -

LINEA GARANTITA - destinata a raccogliere l’accantonamento del TFR degli iscritti che non hanno esercitato alcuna opzione.

Nello STATO PATRIMONIALE il totale degli investimenti di Euro 143.313,05 risulta essere il saldo del c/c riservato.



Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 1.954,70 pari ad un rendimento dell'1,43%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 24.152,71; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	22.020,01
- Quote TFR	E. 34.207,09		
- Trasferimenti e Riscatti	<u>E. 12.187,08</u> –		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	1.954,70
Imposta sostitutiva		Euro	178,00

Per quanto attiene alla normativa sulla "privacy" si ricorda che Responsabile del trattamento dati è la Cassa di Risparmio di Asti Spa, come da designazione a suo tempo sottoscritta; pertanto l'attuazione delle misure di sicurezza a garanzia di un corretto trattamento dei dati del bacino di utenza del "Fondo" sono garantite dalla medesima.

Questi sono in sintesi i fatti che hanno determinato la redazione del Bilancio 2012 che viene sottoposto all'approvazione ai sensi dell'art.35 del vigente Statuto.

Nel concludere queste brevi note illustrative il Consiglio di Amministrazione ringrazia i componenti del Collegio dei Revisori per la faticosa collaborazione prestata e la Cassa di Risparmio di Asti Spa per l'impegno profuso tramite le proprie strutture nell'espletamento delle attività inerenti alla gestione.

Il Consiglio di Amministrazione

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Il Collegio dei Revisori, dopo aver esaminato il Bilancio per l'esercizio 2012 del Fondo Pensione Complementare per il personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., fondo a contribuzione definita e capitalizzazione individuale, riferisce quanto segue:

	<u>LINEA STANDARD</u>	<u>LINEA MONETARIA</u>	<u>LINEA GARANTITA</u>
Lo Stato patrimoniale è così costituito:			
Attività	32.034.732,80	2.310.752,83	143.491,05
Passività	217.108,23	12.677,23	2.602,70
Attivo netto destinato alle prestazioni	31.817.624,57	2.298.075,60	140.888,35
Il Conto economico è così costituito:			
Risultato della gestione finanziaria diretta	2.024.954,86	90.356,51	1.954,70
Saldo della gestione previdenziale	3.382.394,47	158.703,44	22.020,01
Saldo della gestione amministrativa	- 57.631,17	- 1.214,28	0,00
Imposta sostitutiva	- 219.186,00	- 10.443,00	178,00
Variazione dell'attivo netto	5.130.532,16	237.402,67	24.152,71
I conti d'ordine sono costituiti da:			
Depositari titoli - Titoli presso terzi a custodia	27.585.901,78	2.143.000,00	0,00

Il Collegio dei Revisori ha verificato che i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la valutazione delle attività patrimoniali sono conformi a quanto stabilito dalla delibera della COVIP del 17/6/1998 sul bilancio dei fondi pensione, ancorchè non obbligatori per i fondi di cui all'art. 18 del decreto 124/93, "fondi preesistenti".

In particolare, gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni al 31/12/2012; ai fini valutativi, le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di Sicav sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31/12/2012, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi. Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Il Collegio dei Revisori ha preso atto della delibera, assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 17 dicembre 2012, di approvazione del Documento sulla politica di investimento nonché sull'affidamento della Funzione Finanza in outsourcing con decorrenza 1° gennaio 2013 alla società Kieger AG.

Il Fondo si trova per tutti i suoi aderenti nella sola fase di accumulo e pertanto il Bilancio non contiene dati concernenti la fase di erogazione.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Revisori non ha riscontrato anomalie da segnalare direttamente alla "Covip" come da previsioni statutarie.

Il Collegio dei Revisori assicura di aver partecipato assiduamente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, di aver eseguito, a campione, le verifiche contabili di propria competenza, accertando la regolare tenuta della contabilità; attesta infine che gli importi indicati nel Bilancio corrispondono alle risultanze delle scritture contabili e della situazione dei conti esaminata ed esprime parere favorevole all'approvazione dello stesso.

Il Collegio dei Revisori

LINEA STANDARD

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2012	31.12.2011
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	32.034.732,80	26.666.323,64
20	Attività della Gestione Amministrativa	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	35.087,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	32.034.732,80	26.701.410,64
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	31.609,23	14.318,23
30	Debiti di imposta	185.499,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	217.108,23	14.318,23
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	31.817.624,57	26.687.092,41
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	27.585.901,78	20.351.651,02

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Saldo della gestione previdenziale	3.382.394,47	3.425.410,34
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	2.024.954,86	-259.791,10
30	Saldo della gestione amministrativa	-57.631,17	-22.094,66
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	5.349.718,16	3.143.524,58
50	Imposta sostitutiva	219.186,00	-35.087,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	5.130.532,16	3.178.611,58

LINEA STANDARD
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Investimenti diretti	32.034.732,80	26.666.323,64
	a) Depositi bancari	3.650.170,10	6.710.415,55
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	23.384.436,85	14.997.128,49
	c) Titoli di debito quotati	50.735,00	51.330,00
	d) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	e) Quote di OICR	4.852.350,44	4.796.709,21
	f) Ratei e risconti attivi	97.040,41	110.740,39
20	Attività della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	35.087,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	32.034.732,80	26.701.410,64
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	31.609,23	14.318,23
	a) Debiti fiscali	8.769,19	14.318,23
	b) Debiti diversi	22.840,04	0,00
30	Debiti di imposta	185.499,00	0,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	217.108,23	14.318,23
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	31.817.624,57	26.687.092,41
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	27.585.901,78	20.351.651,02

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 27.585.901,78 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Saldo della gestione previdenziale	3.382.394,47	3.425.410,34
	a) Contributi per le prestazioni	3.704.662,35	3.832.873,18
	b) Anticipazioni	-188.394,24	-84.094,10
	c) Trasferimenti e Riscatti	61.208,94	-210.385,27
	d) Erogazioni in forma capitale	-195.082,58	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	0,00	-112.983,47
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	2.024.954,86	-259.791,10
	a) Interessi e dividendi	368.131,65	438.086,54
	b) Utile e perdite da realizzo	0,00	13.010,13
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	1.664.614,95	-708.110,34
	d) Bolli e commissioni	-7.791,74	-2.777,43
30	Saldo della gestione amministrativa	-57.631,17	-22.094,66
	a) Spese generali ed amministrative	-39.839,80	-20.097,08
	b) Contributo Covip	-2.065,65	-1.997,58
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-15.725,72	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	5.349.718,16	3.143.524,58
50	Imposta sostitutiva	219.186,00	-35.087,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	5.130.532,16	3.178.611,58

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		3.704.662,35
contr. versati dal datore di lavoro	955.341,43	
contr. versati dai lavoratori	471.846,28	
TFR	2.269.497,15	
Eccedenze di cassa	7.977,49	

LINEA STANDARD
NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<u>VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u>		
La voce è costituita da:		
BOT SCAD. 14.01.2013	7.370.000,00	7.369.705,20
BOT SCAD. 14.02.2013	1.016.000,00	1.015.298,96
BOT SCAD. 14.06.2013	1.806.000,00	1.799.317,80
BTP SCAD. 01.06.2013 2%	900.000,00	903.474,00
CCT SCAD. 01.07.2013 TV	1.000.000,00	1.000.570,00
BTP SCAD. 01.08.2013 4,25%	280.000,00	285.054,00
BTP SCAD. 15.12.2013 3,75%	848.000,00	866.265,92
CCT SCAD. 01.03.2014 TV	2.683.000,00	2.669.289,87
BTP SCAD. 01.06.2014 3,50%	203.000,00	207.711,63
BTP SCAD. 15.06.2015 3%	1.860.000,00	1.889.760,00
DEUTSCH SCAD. 04.07.2015 3,25%	750.000,00	811.350,00
FRANCE SCAD. 25.07.2015 IND. LKD	230.000,00	289.708,00
BTP SCAD. 01.08.2015 3,75%	100.000,00	103.380,00
CCT SCAD. 01.09.2015 TV	910.000,00	879.424,00
BTP SCAD. 01.11.2015 3%	624.000,00	634.608,00
CCT SCAD. 15.12.2015 TV	500.000,00	482.050,00
CCT SCAD. 01.07.2016 TV	624.000,00	589.430,40
BTP SCAD. 15.09.2017 2,10% IND. LKD	150.000,00	175.023,60
BTP SCAD. 01.02.2019 4,25%	240.000,00	248.040,00
BTP SCAD. 15.09.2019 2,35% IND. LKD	454.000,00	497.191,29
FRANCE SCAD. 25.07.2023 IND. LKD	324.000,00	427.280,18
BTP SCAD. 01.08.2034 5%	240.000,00	240.504,00
	23.112.000,00	23.384.436,85
<u>VOCE 10 c) Titoli di debito quotati</u>		
La voce è costituita da:		
ENI SCAD. 30.04.2013 4,625%	50.000,00	50.735,00
	50.000,00	50.735,00
<u>VOCE 10 e) Quote di OICR</u>		
La voce è costituita da:		
Fondi Azionari		
FONDO ETF I SHS EURSTOXX50	74.746,25	67.798,78
FONDO ETF DIST ISH.500	129.164,25	191.014,86
FONDO ETF ISHARES MSCI JAP	99.797,97	67.642,72
FONDO ETF LDRS STOXX 50	79.941,86	60.894,98
FONDO MS-GLOBAL BRANDS FUND C	474.324,50	683.158,86
FONDO ETF MSCI WORLD MTF	663.980,86	854.089,43
FONDO VONT GL VALUE EQ USD	200.000,00	199.990,51
	1.721.955,69	2.124.590,14

Gestione Patrimoniale Portfolio Fondi Plus 200

FONDO AC ST V/MK NEU 7VO	115.117,87	115.484,30
FONDO EU STAR EM TOT RET I	279.168,95	284.241,78
FONDO PIMCO T/RET INST HD	267.865,78	207.453,51
FONDO JB MBND ABS RET C	199.760,39	213.728,15
FONDO TEMPL GL TOT RE I H	213.715,63	230.345,41
FONDO JPM INCOME OPP B	211.560,48	216.556,47
FONDO AMUNDI VOLA EUR E	110.056,41	108.721,24
FONDO GROUPAMA ENTREPR	23.810,57	23.961,84
FONDO EURIZON STARS CASCH I	23.933,81	24.361,46
FONDO GIS EURO LIQUIDIT BX	24.077,83	24.635,69
FONDO CARMIGN SECURITE EU	27.332,01	28.299,53
FONDO DEXIA MONEY MKT IC	23.825,64	23.949,92
FONDO INV BAL RISK ALLOC	111.000,86	116.206,27
FONDO MUZINICH S/D H/Y HE	281.179,94	289.806,06
FONDO BANTLEON OPP.S CL	111.583,73	117.347,36
FONDO ALLIANZ RCM EN M ITC	24.003,56	24.246,85
FONDO FI ALPHA RENTEN GL	111.245,36	116.489,71
FONDO THREAD AM ABS AL IEH	165.617,36	167.995,08
FONDO M-G OPTIM INC C EUR	210.957,01	223.984,14
FONDO BSF EUROP AB RET D2	166.132,90	169.945,53
	2.701.946,09	2.727.760,30

TOTALE**27.585.901,78 28.287.522,29****MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI**

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2011	919	78	13	1010
Nuove iscrizioni 2012	26	1		27
Iscritti cessati	-17	-2	-1	-20
Iscritti al 31.12.2012	928	77	12	1017
di cui:				
MASCHI	406	26	6	438
FEMMINE	522	51	6	579

LINEA MONETARIA

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2012	31.12.2011
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	2.310.752,83	2.061.346,93
20	Attività della Gestione Amministrativa	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.310.752,83	2.061.346,93
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	2.234,23	0,00
30	Debiti di imposta	10.443,00	674,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.677,23	674,00
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.298.075,60	2.060.672,93
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	2.143.000,00	1.450.000,00

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Saldo della gestione previdenziale	158.703,44	308.960,91
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	90.356,51	7.898,53
30	Saldo della gestione amministrativa	-1.214,28	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	247.845,67	316.859,44
50	Imposta sostitutiva	10.443,00	674,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	237.402,67	316.185,44

LINEA MONETARIA
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Investimenti diretti	2.310.752,83	2.061.346,93
	a) Depositi bancari	163.175,07	641.096,67
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.138.796,70	1.406.214,56
	c) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	d) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	e) Quote di OICR	0,00	0,00
	f) Ratei e risconti attivi	8.781,06	14.035,70
20	Attività della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.310.752,83	2.061.346,93
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	2.234,23	0,00
	a) Debiti fiscali	0,00	0,00
	b) Debiti diversi	2.234,23	0,00
30	Debiti di imposta	10.443,00	674,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.677,23	674,00
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.298.075,60	2.060.672,93
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	2.143.000,00	1.450.000,00

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 2.143.000,00 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Saldo della gestione previdenziale	158.703,44	308.960,91
	a) Contributi per le prestazioni	273.456,44	318.540,47
	b) Anticipazioni	0,00	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	-75.839,20	-13.481,55
	d) Erogazioni in forma capitale	-38.913,80	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	0,00	3.901,99
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	90.356,51	7.898,53
	a) Interessi	31.687,28	38.969,13
	b) Utile e perdite da realizzo	0,00	-184,06
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	59.789,47	-30.418,72
	d) Bolli e commissioni	-1.120,24	-467,82
30	Saldo della gestione amministrativa	-1.214,28	0,00
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-1.214,28	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	247.845,67	316.859,44
50	Imposta sostitutiva	10.443,00	674,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	237.402,67	316.185,44

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		273.456,44
contr. versati dal datore di lavoro	35.888,79	
contr. versati dai lavoratori	14.758,63	
TFR	222.809,02	

LINEA MONETARIA
NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<u>VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u>		
La voce è costituita da:		
DEUTSCH SCAD. 04.01.2013 4,50%	100.000,00	99.992,00
BOT SCAD. 14.01.2013	255.000,00	254.989,80
BOT SCAD. 14.02.2013	407.000,00	406.719,17
BOT SCAD. 14.08.2013	201.000,00	199.886,46
BTP SCAD. 01.06.2013 2%	115.000,00	115.443,90
BOT SCAD. 13.09.2013	254.000,00	252.155,96
BTP SCAD. 01.11.2013 2,25%	248.000,00	249.832,72
CCT SCAD. 01.03.2014 TV	471.000,00	468.593,19
BTP SCAD. 01.11.2015 3%	47.000,00	47.799,00
CCT SCAD. 15.12.2015 TV	45.000,00	43.384,50
TOTALE	<u>2.143.000,00</u>	<u>2.138.796,70</u>

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2011	919	78	13	1010
Nuove iscrizioni 2012	26	1		27
Iscritti cessati	-17	-2	-1	-20
Iscritti al 31.12.2012	928	77	12	1017
di cui:				
MASCHI	406	26	6	438
FEMMINE	522	51	6	579

LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2012	31.12.2011
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	143.313,05	122.912,31
20	Attività della Gestione Amministrativa	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	178,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	143.491,05	122.912,31
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	2.602,70	5.450,67
30	Debiti di imposta	0,00	726,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.602,70	6.176,67
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	140.888,35	116.735,64
	CONTI D'ORDINE		
	Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR	0,00	5.426,05

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Saldo della gestione previdenziale	22.020,01	114.768,22
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.954,70	2.693,42
30	Saldo della gestione amministrativa	0,00	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	23.974,71	117.461,64
50	Imposta sostitutiva	-178,00	726,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	24.152,71	116.735,64

LINEA GARANTITA
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Investimenti diretti	143.313,05	122.912,31
	a) Depositi bancari	143.313,05	122.912,31
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0,00	0,00
	d) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	e) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	f) Quote di OICR	0,00	0,00
	g) Ratei e risconti attivi	0,00	0,00
20	Attività della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	178,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	143.491,05	122.912,31
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	2.602,70	5.450,67
	a) Debiti fiscali	2.602,70	5.450,67
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
30	Debiti di imposta	0,00	726,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.602,70	6.176,67
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	140.888,35	116.735,64
	CONTI D'ORDINE		
	Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR	0,00	5.426,05

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2012	31.12.2011
10	Saldo della gestione previdenziale	22.020,01	114.768,22
	a) Contributi per le prestazioni	34.207,09	30.521,69
	b) Anticipazioni	0,00	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	-12.187,08	-24.834,95
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	0,00	109.081,48
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.954,70	2.693,42
	a) Interessi	2.048,41	1.211,78
	b) Utile e perdite da realizzo	0,00	0,00
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	0,00	1.544,70
	d) Bolli e commissioni	-93,71	-63,06
30	Saldo della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	23.974,71	117.461,64
50	Imposta sostitutiva	-178,00	726,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	24.152,71	116.735,64

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		34.207,09
contr. versati dal datore di lavoro	0,00	
contr. versati dai lavoratori	0,00	
TFR	34.207,09	

LINEA GARANTITA
NOTA INTEGRATIVA

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2011	919	78	13	1010
Nuove iscrizioni 2012	26	1		27
Iscritti cessati	-17	-2	-1	-20
Iscritti al 31.12.2012	928	77	12	1017
di cui:				
MASCHI	406	26	6	438
FEMMINE	522	51	6	579

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ZUCCARO ERCOLE	Presidente
GALLINA PIERANGELO	Vice Presidente
GORIA rag. ERMINIO	Consigliere
MOSSINO dott. MASSIMO	Consigliere
SCANAVINO SECONDO	Consigliere
FERRARI rag. PIERO	Consigliere
ONORI rag. PATRIZIO	Consigliere
ROCCA BARBARA	Consigliere

COLLEGIO DEI REVISORI

ASTORRI dott.sa GIORGIA	Presidente
AZZOLIN dott. LUIGINO	Sindaco effettivo
PIOMBO dott. ANGELO	Sindaco effettivo
PIRUOZZOLO rag. DARIO	Sindaco effettivo