



## **BILANCIO 31 DICEMBRE 2012**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**
- **Rendiconto Comparto Stabilità**
- **Rendiconto Comparto Crescita**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

## STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	3.827.974.180	3.307.033.948
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.624.885	2.376.888
50 Crediti di imposta	0	5.843.414
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.830.599.065</b>	<b>3.315.254.250</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-88.668.852	-96.958.252
20 Passività della gestione finanziaria	-13.426.809	-56.319.578
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-2.624.885	-2.376.888
50 Debiti di imposta	-27.712.805	-139.186
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-132.433.351</b>	<b>-155.793.904</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>3.698.165.714</b>	<b>3.159.460.346</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.398.424.285</b>	<b>1.056.376.414</b>

## CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	265.245.670	312.087.715
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	309.428.750	-45.947.488
40 Oneri di gestione	-2.552.020	-2.703.585
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	306.876.730	-48.651.073
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>572.122.400</b>	<b>263.436.642</b>
80 Imposta sostitutiva	-33.417.032	5.704.228
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>538.705.368</b>	<b>269.140.870</b>



CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2012					TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNALI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2012	2011	
					Euro	Euro	
Fase di accumulo							
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>0</b>	<b>241.577.591</b>	<b>16.657.068</b>	<b>7.011.011</b>	<b>265.245.670</b>	<b>312.087.715</b>	
a) Contributi per le prestazioni	0	462.040.344	30.635.360	18.613.468	511.289.172	510.157.456	
b) Anticipazioni	0	-41.954.141	-3.528.000	-1.403.364	-46.885.505	-38.749.469	
c) Trasferimenti e riscatti	0	-141.547.665	-9.245.038	-6.974.499	-157.767.202	-115.315.575	
d) Trasformazioni in rendita	0	-89.649	0	-36.104	-125.753	-337.935	
e) Erogazioni in forma capitale	0	-27.309.738	-673.123	-2.950.252	-30.933.113	-33.997.841	
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-9.561.560	-532.131	-238.238	-10.331.929	-9.668.921	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0	
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>0</b>	<b>283.480.955</b>	<b>23.141.076</b>	<b>2.806.719</b>	<b>309.428.750</b>	<b>-45.947.488</b>	
a) Dividendi e interessi	0	99.091.375	6.833.145	2.745.465	108.669.985	97.789.150	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	184.389.580	16.307.931	61.254	200.758.765	-143.736.638	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>0</b>	<b>-2.209.869</b>	<b>-181.087</b>	<b>-161.064</b>	<b>-2.552.020</b>	<b>-2.703.585</b>	
a) Societa' di gestione	0	-1.540.932	-138.938	-139.554	-1.819.424	-1.992.628	
b) Banca depositaria	0	-668.937	-42.149	-21.510	-732.596	-710.957	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>0</b>	<b>281.271.086</b>	<b>22.959.989</b>	<b>2.645.655</b>	<b>306.876.730</b>	<b>-48.651.073</b>	
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	4.439.954	211.896	167.979	4.819.829	4.600.068	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-579.372	-28.273	-24.857	-632.502	-684.538	
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.231.288	-61.096	-51.807	-1.344.191	-1.397.314	
d) Spese per il personale	0	-914.437	-44.623	-39.233	-998.293	-1.011.904	
e) Ammortamenti	0	-39.376	-1.921	-1.690	-42.987	-44.686	
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0	
g) Oneri e proventi diversi	0	-84.963	-4.120	-3.524	-92.607	-149.068	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-1.590.518	-71.863	-46.868	-1.709.249	-1.312.558	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>0</b>	<b>522.848.677</b>	<b>39.617.057</b>	<b>9.656.666</b>	<b>572.122.400</b>	<b>263.436.642</b>	
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>0</b>	<b>-30.627.160</b>	<b>-2.510.467</b>	<b>-279.405</b>	<b>-33.417.032</b>	<b>5.704.228</b>	
a) Imposta sostitutiva	0	-30.627.160	-2.510.467	-279.405	-33.417.032	5.704.228	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>0</b>	<b>492.221.517</b>	<b>37.106.590</b>	<b>9.377.261</b>	<b>538.705.368</b>	<b>269.140.870</b>	

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2012

### **PREMESSA**

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2012 è costituito dai rendiconti dei comparti Stabilità, Crescita e Garantito.

### **A. Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.Lgs n. 252/05. E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida, 11. Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, la Banca depositaria e 10 Gestori finanziari.

Il Service amministrativo (Accenture Insurance Services S.p.A.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- Comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 8 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Garantito (100% obbligazioni a breve termine), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirvi.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il patrimonio, ad eccezione del comparto Garantito per il quale la titolarità delle risorse in gestione è in capo al Gestore.

## **B. Criteri di valutazione**

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D.Lgs n.38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell'esercizio (D.lgs 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti e non ancora incassati sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono rilevate secondo il principio di cassa, in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio, e attribuite sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

- Conti d’ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d’ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

### **C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti**

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell’ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell’attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 39.622.041 (voce 20.a. dell’attivo), così costituiti:

- il saldo dei conti correnti destinati alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 39.622.041; essi accolgono rispettivamente l’incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro - 39.622.041, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 39.304.099. Di questi Euro 24.435.100 si sono abbinati nella seconda quindicina di dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2013, ed Euro 14.868.999 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla



base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2012 si sono ridotti a Euro 8.092;

- saldo dei debiti per “code contributive” da liquidare, pari a Euro 161.110. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie pari ad Euro 151.829. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2013;
- saldo dei debiti per iscrizioni da conferire, pari ad Euro 2.680. Trattasi dei contributi d’iscrizione abbinati nella seconda quindicina di dicembre e trasferiti alla gestione amministrativa a gennaio 2013.

Passività della gestione finanziaria (voce 20.d del passivo), così composta:

- saldo di Euro - 2.323, riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza.

#### **D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.**

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Non effettuabili.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d’anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per banca depositaria e commissioni di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all’inizio dell’anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato all’Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2011. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste

commissioni di overperformace, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.

#### E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2012 sono 149.341 contro i 152.465 del 31/12/2011, di questi:

- gli aderenti attivi sono 134.892 contro i 139.585 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.128 contro i 2.243 dell'anno precedente.

Al 31/12/2012 vi sono inoltre 1280 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 109 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2012.

Le aziende attive al 31/12/2012 sono 2.422, contro le 2.434 del 31/12/2011.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2012	Aderenti iscritti al 31/12/2011
Stabilità	136.772	139.733
Crescita	6.683	6.804
Garantito	5.886	5.928
<b>Totale</b>	<b>149.341</b>	<b>152.465</b>
Schede in fase di inserimento	109	111
<b>Totale</b>	<b>149.450</b>	<b>152.576</b>

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2012	Aziende Attive 2011	Aderenti Attivi 2012	Aderenti Attivi 2011	Aderenti Attivi Silenti 2012	Aderenti Attivi Silenti 2011
Chimico Farmaceutico	14/12/95	2.040	2.038	117.934	121.185	1.863	1.925
Abrasivo*	05/02/97	23	27	740	755	13	15
G.P.L.	12/02/97	46	47	1.610	1.636	2	2
Vetro	24/02/98	244	253	11.848	12.079	185	205
Lampade	02/04/98	14	15	952	2.060	22	43
Minero Metallurgico	13/06/01	26	28	611	583	7	10
Coibenti	07/10/98	27	26	1.191	1.287	36	43
<b>TOTALE</b>		<b>2.422</b>	<b>2.434</b>	<b>134.892</b>	<b>139.585</b>	<b>2.128</b>	<b>2.243</b>

\*Settore che negli anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

#### F. Erogazioni

La fase di erogazione svolta nel 2012 ha registrato 12.775 operazioni, per un valore complessivo di Euro 225.867.618.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 1.064 prestazioni pensionsitiche in forma di capitale per Euro 29.290.907,

- 3 prestazioni pensionistiche in forma di in rendita per Euro 125.901,
- 5.305 riscatti di posizioni individuali Euro 119.610.495,
- 898 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 21.731.816,
- 4.972 anticipazioni per Euro 48.715.048,
- 533 riscatti parziali per Euro 6.393.451.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

## G. Compensi ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 19 Aprile 2012 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

## H. Informazioni aggiuntive

### Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 1.100 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2012. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da COVIP.

## I. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

## J. Arrotondamenti

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

## L. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

## 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 2.624.885.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2012, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 2.287.191, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	1.510.187	1.329.402
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	774.660	717.589
CONTO AFFITTO	0	21.658
CASSA E VALORI BOLLATI	2.344	1.764
<b>TO TALE</b>	<b>2.287.191</b>	<b>2.070.413</b>

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LO RDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	186.754	-186.754	0
<b>INCREMENTI PER ACQUISTI 2012</b>			
LICENZE SOFTWARE	13.834		
ONERI PLURIENNALI	183		
<b>DECREMENTI DA:</b>			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-14.017	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
<b>RIMANENZE FINALI</b>	<b>200.771</b>	<b>-200.771</b>	<b>0</b>

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LO RDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	390.635	-390.635	0
<b>INCREMENTI PER ACQUISTI 2012</b>			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI			
MACCHINE ELETTRONICHE	28.970		
<b>DECREMENTI DA:</b>			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-28.970	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
<b>RIMANENZE FINALI</b>	<b>419.605</b>	<b>-419.605</b>	<b>0</b>

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 289.515.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	239.369	254.626
CREDITI DIVERSI	26.814	4.588
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	17.556	19.379
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.680	3.879
ANTICIPI A DIPENDENTE PER NOTA SPESE	1.516	470
CREDITI VERSO FORNITORI	1.362	1.362
ANTICIPI A FORNITORI	218	0
<b>TOTALE</b>	<b>289.515</b>	<b>284.304</b>

La voce "Valori patrimoniali trasferiti a gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- €2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- €2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l'importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione;
- €25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- €10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto.

*e) Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 48.179 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni, canoni telefonici e consulenze non di competenza del 2012 e quindi rimandati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	48.179	22.171
<b>TOTALE</b>	<b>48.179</b>	<b>22.171</b>

#### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 2.624.885.

Le stesse si dividono in:

*a) TFR*

Al 31/12/2012, il fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 26.887.

TFR	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-26.276	-30.340
TFR MATURATO	-52.208	-48.400
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	3.169	3.892
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	49.039	44.508
RIVALUTAZIONE FONDO	-611	-1.729
TRF LIQUIDATO	0	5.793
<b>TOTALE</b>	<b>-26.887</b>	<b>-26.276</b>

*b) Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 888.749.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-394.448	-324.528
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-155.568	-201.018
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-130.592	-315.565
DEBITI V/FORNITORI	-43.908	-65.849
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-32.036	-25.854
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-27.698	-21.011
ALTRI DEBITI	-26.814	-4.592
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-9.311	-6.178
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-6.774	-6.960
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	-6.638	-7.536
INAIL	-3.629	-3.413
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	-2.689	-3.570
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-2.680	-3.876
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-1.876	-953
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	-1.601	-4.695
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.112	-1.064
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-40	-57
<b>TOTALE</b>	<b>-888.749</b>	<b>-1.038.054</b>

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

#### Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2012 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa in data 02/01/2013.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2012	DETTAGLIO 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-142.964	-184.676
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-7.244	-9.162
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-5.360	-7.180
<b>TOTALE</b>	<b>-155.568</b>	<b>-201.018</b>

#### Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2012	DETTAGLIO 31/12/2011
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-2.536	-3.780
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-144	-96
<b>TOTALE</b>	<b>-2.680</b>	<b>-3.876</b>

#### Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-117.728	-294.329
DEBITI VERSO FORNITORI	-43.908	-65.849
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-10.864	-15.555
DEBITI VERSO ORGANI SOCIALI	-1.601	-4.695
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-2.000	-5.681
<b>TOTALE</b>	<b>-176.101</b>	<b>-386.109</b>

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 1.709.249. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.709.249	-1.312.558
<b>TOTALE</b>	<b>-1.709.249</b>	<b>-1.312.558</b>

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) *Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2012, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 4.819.829. La voce comprende Euro 2 al mese per associato (€24,00 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.030.181	3.145.318
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	1.312.559	1.040.842
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	254.245	183.866
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	166.148	171.514
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	55.346	56.872
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.350	1.656
<b>TOTALE</b>	<b>4.819.829</b>	<b>4.600.068</b>

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.*

Nell'esercizio 2012, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 632.502. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ACCENTURE INSURANCE SERVICES GESTIONE ADERENTI	-632.502	-684.538
<b>TOTALE</b>	<b>-632.502</b>	<b>-684.538</b>

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2012, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.344.191.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
SPESE GENERALI UFFICIO	-627.891	-729.446
SERVIZI DI TERZI	-423.673	-401.498
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-166.949	-174.130
COMPENSI LORDI AI SINDACI	-85.535	-50.837
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-40.143	-41.403
<b>TOTALE</b>	<b>-1.344.191</b>	<b>-1.397.314</b>

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-194.281	-174.431
LOCAZIONE	-127.871	-123.905
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	-79.513	-163.567
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-39.326	-44.871
VARIE UFFICIO	-38.591	-40.490
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-33.244	-77.290
ASSICURAZIONI	-25.431	-24.987
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-24.705	-11.510
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICE E LICENZE	-24.317	-22.840
CANCELLERIA E MATERIALE VARIO UFFICIO	-13.998	-17.219
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-13.500	-12.768
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-13.114	-15.140
ENERGIA ELETTRICA	0	-428
<b>TOTALE</b>	<b>-627.891</b>	<b>-729.446</b>

Fra i "Servizi di terzi" sono ricomprese le spese sostenute per le prestazioni di lavoro a progetto e lavoro interinale (Euro 34.271), per la revisione di bilancio e il servizio di controllo contabile (Euro 49.226), il canone annuale Mefop (Euro 11.845) i cui servizi sono costituiti prevalentemente da attività di formazione e di consulenza, il contributo di Vigilanza Covip (Euro 240.984), le spese legali e notarili (Euro 40.396), le consulenze diverse di tipo amministrativo (Euro 44.325) e le Analisi di Mercato (Euro 2.626).

*d) Spese per il personale*

Nell'esercizio 2012, le spese per il personale sono pari a Euro 998.293. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
STIPENDI	-798.005	-795.676
CONTRIBUTI	-175.298	-164.028
INAIL	-2.153	-1.976
TFR	-705	-1.843
INDENNITA' DI FINE RAPPORTO	0	-28.131
TICKETS	-22.132	-20.250
<b>TOTALE</b>	<b>-998.293</b>	<b>-1.011.904</b>

**Composizione personale dipendente**

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2011 ed il 31/12/2012, diviso per categorie. Al 31/12/2012, il personale Fonchim è composto da 11 impiegati, 3 quadri ed 1 dirigente.

CATEGORIA	2012	2011
Dirigenti	1	1
Quadri	3	2
Impiegati	11	11
<b>TOTALE</b>	<b>15</b>	<b>14</b>

*e) Ammortamenti*

Nell'esercizio 2012, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 42.987. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.



AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-14.017	-37.319
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-28.970	-7.367
<b>TOTALE</b>	<b>-42.987</b>	<b>-44.686</b>

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.*

Nell'esercizio 2012, la voce "Storno oneri amministrativi" alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2012, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 92.607 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
SOPRAVVENIENZE	25.762	24.944
INTERESSI ATTIVI SU C/C AMMINISTRATIVI	5.589	19.725
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	1.015	5.474
EVENTI SPECIALI	-105.678	-110.351
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-19.295	-88.860
<b>TOTALE</b>	<b>-92.607</b>	<b>-149.068</b>

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2012, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 1.709.249. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2011 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2012 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.709.249	-1.312.558
<b>TOTALE</b>	<b>-1.709.249</b>	<b>-1.312.558</b>

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



**RENDICONTO**  
**COMPARTO STABILITA'**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'**

Esercizio	31/12/2012	31/12/2011
Divisa	Euro	Euro
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	3.466.659.352	2.989.257.289
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.405.224	2.179.975
50 Crediti di imposta	0	4.898.270
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.469.064.576</b>	<b>2.996.335.534</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-44.416.852	-49.317.449
20 Passivita' della gestione finanziaria	-13.190.235	-53.875.439
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-2.405.224	-2.179.975
50 Debiti di imposta	-25.868.077	0
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-85.880.388</b>	<b>-105.372.863</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>3.383.184.188</b>	<b>2.890.962.671</b>

Esercizio	31/12/2012	31/12/2011
Divisa	Euro	Euro
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.361.604.937</b>	<b>1.002.820.783</b>

**CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'**

Esercizio	31/12/2012	31/12/2011
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	241.577.591	281.762.002
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	283.480.955	-39.231.321
40 Oneri di gestione	-2.209.869	-2.346.043
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	281.271.086	-41.577.364
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>522.848.677</b>	<b>240.184.638</b>
80 Imposta sostitutiva	-30.627.160	4.898.270
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>492.221.517</b>	<b>245.082.908</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**Comparto Stabilità**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>	<b>AL 31/12/2012</b>	<b>AL 31/12/2011</b>
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	3.434.556.541	2.961.314.376
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.405.224	2.179.975
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	32.102.811	27.942.913
<b>TO TALE ATTIVITA'</b>	<b>3.469.064.576</b>	<b>2.991.437.264</b>
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-44.416.852	-49.317.449
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-13.190.235	-53.875.439
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.405.224	-2.179.975
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TO TALE PASSIVITA'</b>	<b>-60.012.311</b>	<b>-105.372.863</b>
<b>CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>-25.868.077</b>	<b>4.898.270</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>3.383.184.188</b>	<b>2.890.962.671</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>197.532.396,600</b>	<b>182.791.186,979</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>17,127</b>	<b>15,816</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Sviluppo delle quote**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento.

<b>SVILUPPO DELLE QUOTE</b>	<b>CONTRO VALORE</b>	<b>NUMERO 2012</b>	<b>CONTRO VALORE</b>	<b>NUMERO 2011</b>
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	<b>2.890.962.671,09</b>	<b>182.791.186,979</b>	<b>2.645.879.763,64</b>	<b>165.199.326,724</b>
QUOTE EMESSE	452.478.784,04	27.553.117,10	450.078.168,21	28.126.386,72
QUOTE ANNULLATE	210.901.192,73	12.811.907,48	168.316.166,35	10.534.526,46
<b>QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.383.184.187,66</b>	<b>197.532.396,600</b>	<b>2.890.962.671,09</b>	<b>182.791.186,979</b>

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'**

Esercizio	31/12/2012	31/12/2011
Divisa	Euro	Euro
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>3.466.659.352</b>	<b>2.989.257.289</b>
a) Depositi bancari	75.283.821	190.668.384
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.799.336.174	1.774.548.629
d) Titoli di debito quotati	407.669.854	192.037.635
e) Titoli di capitale quotati	1.108.407.180	753.764.529
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.L.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	32.102.811	27.942.913
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	43.859.512	50.295.199
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>2.405.224</b>	<b>2.179.975</b>
a) Cassa e depositi bancari	2.095.067	1.898.776
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	266.025	260.866
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	44.132	20.333
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>4.898.270</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	4.898.270
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.469.064.576</b>	<b>2.996.335.534</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>-44.416.852</b>	<b>-49.317.449</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-22.568.383	-21.832.385
b) Altre passività della gestione previdenziale	-21.848.469	-27.485.064
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>-13.190.235</b>	<b>-53.875.439</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-13.190.235	-53.875.439
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>-2.405.224</b>	<b>-2.179.975</b>
a) TFR	-24.628	-24.098
b) Altre passività della gestione amministrativa	-790.078	-948.336
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.590.518	-1.207.541
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-25.868.077</b>	<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-25.868.077	0
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-85.880.388</b>	<b>-105.372.863</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>3.383.184.188</b>	<b>2.890.962.671</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.361.604.937</b>	<b>1.002.820.783</b>
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	1.310.442.105	592.577.132
Contributi da Ricevere	23.944.025	72.166.117
Contratti Futures	26.880.674	337.823.634
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	338.133	253.900

### CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>241.577.591</b>	<b>281.762.002</b>
a) Contributi per le prestazioni	462.040.344	459.034.992
b) Anticipazioni	-41.954.141	-35.025.283
c) Trasferimenti e riscatti	-141.547.665	-103.187.517
d) Trasformazioni in rendita	-89.649	-253.615
e) Erogazioni in forma di capitale	-27.309.738	-29.849.751
f) Premi per prestazioni accessorie	-9.561.560	-8.956.824
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plus valenze/Minuis valenze	0	0
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>283.480.955</b>	<b>-39.231.321</b>
a) Dividendi e interessi	99.091.375	89.920.726
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	184.389.580	-129.152.047
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.209.869</b>	<b>-2.346.043</b>
a) Societa' di gestione	-1.540.932	-1.695.101
b) Banca depositaria	-668.937	-650.942
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>281.271.086</b>	<b>-41.577.364</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.439.954	4.227.565
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-579.372	-627.789
c) Spese generali ed amministrative	-1.231.288	-1.284.238
d) Spese per il personale	-914.437	-928.017
e) Ammortamenti	-39.376	-40.982
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-84.963	-138.998
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.590.518	-1.207.541
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>522.848.677</b>	<b>240.184.638</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-30.627.160</b>	<b>4.898.270</b>
a) Imposta sostitutiva	-30.627.160	4.898.270
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>492.221.517</b>	<b>245.082.908</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012, gli investimenti in gestione, nel comparto Stabilità, sono pari a Euro 3.466.659.352 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2012, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2012 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama Sgr Spa	Obbligazionario governativo a breve termine
Eurizon Capital Sgr Spa	Obbligazionario governativo all maturity
Generali Investments Italy Spa	Obbligazionario governativo all maturity
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Allianz Global Investors Europe	Bilanciato
Credit Suisse (Italy) Spa	Bilanciato
Pioneer Investment Management Sgr Spa	Bilanciato
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-3 anni Hedged in Euro 25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index all mats. Hedged in Euro 5% JP Morgan GBI US Total Return Index all mats. Hedged in Euro 5% Barclays Govt. Emu HICP- Linked Total Return Index all mats. 6,5% BarCap EuroAgg Corporate Index Value Total Return 3,5% BarCap US Corporate 1-5 Year Index Value Total Return (Eur Hedged)	Benchmark: 15% Msci Emu Net Return Index 9% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 6% Msci World Developed Countries ex EMU ex Hong Kong ex Singapore Official Total Return Net Dividends Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI.

##### a) Depositi bancari

A 31/12/2012, i depositi bancari ammontano a Euro 75.283.821, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 7.803.601.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	7.803.601	6.339.323	0,22%
CONTO EURO RIMBORSI	1.743.234	7.032.860	0,05%
CONTI EURO GESTORI	48.120.385	142.934.157	1,40%
CONTI USD GESTORI	5.963.689	5.513.191	0,17%
CONTI GBP GESTORI	4.549.605	3.106.092	0,13%
C/MARGINI FUTURES JPY	2.767.418	602.717	0,08%
CONTI AUD GESTORI	1.372.943	1.948.054	0,04%
CONTI CHF GESTORI	872.968	1.813.447	0,03%
CONTI CAD GESTORI	472.668	3.081.920	0,01%
C/MARGINI FUTURES GBP	427.728	1.875.913	0,01%
CONTI PLN GESTORI	376.122	0	0,01%
C/MARGINI FUTURES EURO	333.653	7.007.466	0,01%
CONTI DKK GESTORI	241.237	14.613	0,01%
C/MARGINI FUTURES USD	84.647	3.769.139	0,00%
CONTI SEK GESTORI	57.116	635.462	0,00%
CONTI NOK GESTORI	50.675	1.881.387	0,00%
CONTI ILS GESTORI	27.049	2.753	0,00%
CONTI HKD GESTORI	14.908	164	0,00%
CONTI NZD GESTORI	3.524	9.024	0,00%
CONTI SGD GESTORI	651	548	0,00%
CONTI JPY GESTORI	0	1.714.103	0,00%
C/MARGINI FUTURES CHF	0	408.636	0,00%
C/MARGINI FUTURES CAD	0	400.182	0,00%
C/MARGINI FUTURES AUD	0	373.890	0,00%
C/MARGINI FUTURES SEK	0	203.343	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>75.283.821</b>	<b>190.668.384</b>	<b>2,17%</b>

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2012, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

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

Al 31/12/2012, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 1.779.336.174.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.471.067.212	1.381.979.858	42,41%
TITOLI DI STATO ITALIA	179.452.873	392.568.771	5,17%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	148.816.089	0	4,29%
<b>TOTALE</b>	<b>1.799.336.174</b>	<b>1.774.548.629</b>	<b>51,87%</b>

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2012, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 407.669.854.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	271.788.179	173.561.248	7,83%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	15.260.543	11.569.379	0,44%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	120.621.132	6.907.008	3,48%
<b>TOTALE</b>	<b>407.669.854</b>	<b>192.037.635</b>	<b>11,75%</b>

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2012, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 1.108.407.180.



TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	593.502.927	427.852.616	17,11%
AZIONI OCSE QUOTATE	452.676.538	291.775.626	13,05%
AZIONI ITALIA QUOTATE	61.198.683	33.364.886	1,76%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	1.029.032	771.401	0,03%
<b>TOTALE</b>	<b>1.108.407.180</b>	<b>753.764.529</b>	<b>31,95%</b>

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2012, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2012, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2012, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2012, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 32.102.811.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	32.100.684	27.928.996
RATEI INTERESSI CONTRIBUTI	2.127	13.917
<b>TOTALE</b>	<b>32.102.811</b>	<b>27.942.913</b>

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2012, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2012, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 43.859.512.

ALTRE ATTIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	21.696.680	27.401.700
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	12.366.381	0
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	9.527.437	21.619.123
CREDITI V/ALTRI COMPARTI	71	889.687
CEDOLE DA REGOLARE	0	241.613
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	141.248	81.847
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	43.249	43.249
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	84.446	17.980
<b>TOTALE</b>	<b>43.859.512</b>	<b>50.295.199</b>

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 9.527.437, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche i dividendi da regolare per Euro 773.291.

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'**

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CTV	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0116843535	FRENCH TREASURY NOTE	69.957.000	73.091.074	2,11%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	47.177.000	49.433.476	1,42%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	40.000.000	44.090.800	1,27%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	40.000.000	43.413.200	1,25%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT	40.000.000	43.208.000	1,24%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	37.579.000	40.386.151	1,16%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	32.913.000	35.191.567	1,01%
8	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4LFZR36	UK TSY 2 3/4% 2015	26.615.000	34.223.479	0,99%
9	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0004893086	UK TSY 4 1/4% 2032	22.500.000	33.992.617	0,98%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	30.996.000	32.436.694	0,94%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	30.000.000	32.355.600	0,93%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009213651	NETHERLANDS GOVERNMENT	28.024.000	29.416.793	0,85%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	20.262.000	29.241.421	0,84%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	25.682.000	27.608.150	0,80%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	25.450.000	27.264.076	0,79%
16	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0032452392	UK TSY 4 1/4% 2036	17.511.000	26.210.712	0,76%
17	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0031829509	UK TSY 5% 2014	19.587.000	25.879.513	0,75%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000303124	BELGIUM KINGDOM	23.286.000	24.962.592	0,72%
19	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3Z3K594	UK TSY 1 3/4% 2017	19.000.000	24.264.637	0,70%
20	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3KJDW09	UK TSY 2 1/4% 2014	18.559.000	23.255.034	0,67%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	EU000A1G0AG3	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	22.986.000	23.211.263	0,67%
22	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI SPA	320.449	22.876.854	0,66%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	22.000.000	22.827.200	0,66%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	20.000.000	22.653.000	0,65%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	FI0001005704	FINNISH GOVERNMENT	20.000.000	22.110.600	0,64%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	20.000.000	21.920.000	0,63%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0410961014	REPUBLIC OF POLAND	20.000.000	21.162.600	0,61%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000.000	21.038.600	0,61%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE	20.000.000	20.981.600	0,60%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141588	BUNDESobligation	20.000.000	20.978.000	0,60%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0546424077	KINGDOM OF DENMARK	20.000.000	20.907.600	0,60%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.084.000	20.101.674	0,58%
33	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B058DQ55	UK TSY 4 3/4% 2020	12.637.000	19.109.572	0,55%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.158.000	18.591.208	0,54%
35	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B29WRG55	UK TSY 4 1/2% 2013	15.000.000	18.517.951	0,53%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	14.082.000	18.145.310	0,52%
37	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	12.500.000	17.969.305	0,52%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	14.262.000	17.875.785	0,52%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	FI4000010848	FINNISH GOVERNMENT	15.000.000	17.411.700	0,50%
40	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0033280339	UK TSY 4 3/4% 2015	12.500.000	17.106.513	0,49%
41	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	423.027	16.502.283	0,48%
42	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	224.836	15.997.081	0,46%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0361975955	EUROPEAN INVESTMENT BANK	14.500.000	15.871.700	0,46%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0426626312	KINGDOM OF SWEDEN	15.000.000	15.614.850	0,45%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0417728325	KINGDOM OF DENMARK	15.000.000	15.551.400	0,45%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0398117746	LUXEMBOURG GOVERNMENT	15.000.000	15.507.450	0,45%
47	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	37.884	15.304.918	0,44%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000.000	15.259.800	0,44%
49	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B6460505	UK TSY 4 1/4% 2040	9.800.000	14.631.312	0,42%
50	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	773.122	14.179.057	0,41%
<b>TOTALI</b>						<b>1.259.841.773</b>	<b>36,32%</b>

**INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Al 31/12/2012, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro 2.700.234.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
USD	AZIONE	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	ACQUISTO	600	69,289	- 31.509
AUD	AZIONE	AU000000AGK9	AGL ENERGY LTD	ACQUISTO	1.200	15,380	- 14.524
AUD	AZIONE	AU000000AMC4	AMCOR LIMITED	ACQUISTO	3.840	8,070	- 24.387
AUD	AZIONE	AU000000ANZ3	AUST AND NZ BANKING GROUP	ACQUISTO	1.393	25,040	- 27.450
AUD	AZIONE	AU000000ASX7	ASX LTD	ACQUISTO	678	31,210	- 16.653
AUD	AZIONE	AU000000BHP4	BHP BILLITON LTD	ACQUISTO	1.794	37,100	- 52.379
AUD	AZIONE	AU000000BLD2	BORAL LTD	ACQUISTO	8.538	4,370	- 29.363
AUD	AZIONE	AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	ACQUISTO	5.537	7,510	- 32.725
AUD	AZIONE	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	ACQUISTO	984	62,180	- 48.151
AUD	AZIONE	AU000000CCL2	COCA-COLA AMATIL LTD	ACQUISTO	1.854	13,450	- 19.624
AUD	AZIONE	AU000000CSL8	CSL LTD	ACQUISTO	572	53,900	- 24.263
AUD	AZIONE	AU000000IAG3	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	ACQUISTO	4.508	4,690	- 16.639
AUD	AZIONE	AU000000ILU1	ILUKA RESOURCES LTD	ACQUISTO	2.401	9,020	- 17.043
AUD	AZIONE	AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	ACQUISTO	800	25,000	- 15.739
AUD	AZIONE	AU000000OR11	ORICA LTD	ACQUISTO	988	25,070	- 19.493
AUD	AZIONE	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	ACQUISTO	530	66,010	- 27.532
AUD	AZIONE	AU000000STO6	SANTOS LTD	ACQUISTO	2.049	11,100	- 17.899
AUD	AZIONE	AU000000TAH8	TABCORP HOLDINGS LTD	ACQUISTO	7.321	3,050	- 17.572
AUD	AZIONE	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	ACQUISTO	6.720	4,370	- 23.111
AUD	AZIONE	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP	ACQUISTO	1.793	26,040	- 36.744
AUD	AZIONE	AU000000WDC7	WESTFIELD GROUP	ACQUISTO	2.292	10,560	- 19.048
AUD	AZIONE	AU000000WPL2	WOODSIDE PETROLEUM LTD	ACQUISTO	641	33,880	- 17.091
AUD	AZIONE	AU000000WRT1	WESTFIELD RETAIL TRUST	ACQUISTO	12.672	3,020	- 30.117
USD	AZIONE	BMG169621056	BUNGE LTD	ACQUISTO	300	72,689	- 16.528
USD	AZIONE	BMG491BT1088	INVESCO LTD	ACQUISTO	900	26,089	- 17.796
USD	AZIONE	BMG7496G1033	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	ACQUISTO	300	81,259	- 18.476
CAD	AZIONE	CA05534B7604	BCE INC	ACQUISTO	500	42,630	- 16.231
CAD	AZIONE	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	ACQUISTO	400	60,860	- 18.535
CAD	AZIONE	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	ACQUISTO	500	57,460	- 21.875
CAD	AZIONE	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	ACQUISTO	600	34,820	- 15.910
CAD	AZIONE	CA0977512007	BOMBARDIER INC-B	ACQUISTO	5.800	3,760	- 16.645
CAD	AZIONE	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	ACQUISTO	600	36,440	- 16.650
CAD	AZIONE	CA1129001055	BROOKFIELD OFFICE PROPERTIES	ACQUISTO	1.300	16,960	- 16.798
CAD	AZIONE	CA13321L1085	CAMECO CORP	ACQUISTO	1.200	19,590	- 17.908
CAD	AZIONE	CA1360691010	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	ACQUISTO	300	79,973	- 18.266
CAD	AZIONE	CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO	ACQUISTO	300	90,330	- 20.631
CAD	AZIONE	CA1367178326	CANADIAN UTILITIES LTD-A	ACQUISTO	300	71,937	- 16.431
CAD	AZIONE	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	ACQUISTO	700	33,290	- 17.746
CAD	AZIONE	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	ACQUISTO	600	43,020	- 19.655
CAD	AZIONE	CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR INC	ACQUISTO	600	36,330	- 16.600
CAD	AZIONE	CA3809564097	GOLDCORP INC	ACQUISTO	700	36,570	- 19.494
CAD	AZIONE	CA39138C1068	GREAT-WEST LIFECO INC	ACQUISTO	900	24,350	- 16.692
CAD	AZIONE	CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP	ACQUISTO	400	64,770	- 19.726
CAD	AZIONE	CA5527041084	MEG ENERGY CORP	ACQUISTO	700	30,440	- 16.228
CAD	AZIONE	CA6837151068	OPEN TEXT CORP	ACQUISTO	400	55,630	- 16.943
CAD	AZIONE	CA70632T1034	PEMBINA PIPELINE CORP	ACQUISTO	800	28,460	- 17.340
CAD	AZIONE	CA73755L1076	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	ACQUISTO	500	40,480	- 15.413
CAD	AZIONE	CA78008T1021	ROYAL BANK OF CANADA	ACQUISTO	700	59,880	- 31.915
CAD	AZIONE	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	ACQUISTO	900	32,710	- 22.420
CAD	AZIONE	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD-CLS B	ACQUISTO	600	36,150	- 16.517
CAD	AZIONE	CA8911605092	TORONTO-DOMINION BANK	ACQUISTO	400	83,750	- 25.505
CAD	AZIONE	CA89346D1078	TRANSALTA CORP	ACQUISTO	1.400	15,120	- 16.129
CAD	AZIONE	CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	ACQUISTO	500	47,020	- 17.902
CHF	AZIONE	CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	ACQUISTO	58	366,600	- 17.618
CHF	AZIONE	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ACQUISTO	94	243,400	- 18.958
CHF	AZIONE	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ACQUISTO	747	57,450	- 35.559
CHF	AZIONE	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ACQUISTO	296	184,000	- 45.128
CHF	AZIONE	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	ACQUISTO	804	22,260	- 14.829
CHF	AZIONE	CH0012221716	ABB LTD-REG	ACQUISTO	983	18,750	- 15.272
CHF	AZIONE	CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	ACQUISTO	47	461,200	- 17.961
CHF	AZIONE	CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACQUISTO	96	211,200	- 16.800
CHF	AZIONE	CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG	ACQUISTO	160	129,800	- 17.208
CHF	AZIONE	CH0024899483	UBS AG-REG	ACQUISTO	1.644	14,270	- 19.439
CHF	AZIONE	CH0025238863	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	ACQUISTO	180	110,000	- 16.406
CHF	AZIONE	CH0038388911	SULZER AG-REG	ACQUISTO	130	144,100	- 15.522
CHF	AZIONE	CH0038863350	NESTLE SA-REG	ACQUISTO	1.361	59,600	- 67.212
USD	AZIONE	CH0044328745	ACE LTD	ACQUISTO	300	79,799	- 18.144
USD	AZIONE	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD	ACQUISTO	900	29,249	- 19.952
DKK	AZIONE	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	ACQUISTO	1.286	95,650	- 16.491
DKK	AZIONE	DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	ACQUISTO	195	916,500	- 23.960
DKK	AZIONE	DK0060336014	NOVOZYMES A/S-B SHARES	ACQUISTO	847	159,200	- 18.078
DKK	AZIONE	DK0060448595	COLOPLAST-B	ACQUISTO	425	276,500	- 15.755

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
GBP	AZIONE	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	ACQUISTO	1.515	21,295	39.742
GBP	AZIONE	GB0002374006	DIAGEO PLC	ACQUISTO	1.058	17,870	23.290
GBP	AZIONE	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ACQUISTO	4.616	3,369	19.157
GBP	AZIONE	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ACQUISTO	850	31,210	32.679
GBP	AZIONE	GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	ACQUISTO	845	15,735	16.379
GBP	AZIONE	GB0004835483	SOUTH AFRICAN BREWERIES	ACQUISTO	552	28,250	19.210
GBP	AZIONE	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ACQUISTO	5.947	6,469	47.390
GBP	AZIONE	GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	ACQUISTO	9.926	1,456	17.804
GBP	AZIONE	GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	ACQUISTO	856	15,640	16.492
GBP	AZIONE	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	ACQUISTO	1.746	8,655	18.616
GBP	AZIONE	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ACQUISTO	566	35,115	24.483
GBP	AZIONE	GB0007908733	SSE PLC	ACQUISTO	905	14,180	15.809
GBP	AZIONE	GB0007980591	BP PLC	ACQUISTO	7.337	4,248	38.394
GBP	AZIONE	GB0008762899	BG PLC	ACQUISTO	1.633	10,125	20.368
GBP	AZIONE	GB0008847096	TESCO PLC	ACQUISTO	5.259	3,360	21.768
GBP	AZIONE	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	ACQUISTO	2.101	13,350	34.551
GBP	AZIONE	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	ACQUISTO	674	29,095	24.157
GBP	AZIONE	GB0030913577	BT GROUP PLC	ACQUISTO	5.337	2,311	15.194
GBP	AZIONE	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ACQUISTO	4.935	2,624	15.952
GBP	AZIONE	GB0033195214	KINGFISHER PLC	ACQUISTO	4.983	2,841	17.440
GBP	AZIONE	GB0033986497	ITV PLC	ACQUISTO	12.749	1,052	16.522
GBP	AZIONE	GB00B03F229	CENTRICA PLC	ACQUISTO	4.405	3,336	18.103
GBP	AZIONE	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	ACQUISTO	1.634	21,220	42.712
GBP	AZIONE	GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	ACQUISTO	1.181	21,750	31.642
GBP	AZIONE	GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC	ACQUISTO	2.145	7,030	18.576
GBP	AZIONE	GB00B09LSH68	INMARSAT PLC	ACQUISTO	2.235	5,845	16.093
GBP	AZIONE	GB00B0H2K534	PETROFAC LTD	ACQUISTO	878	16,230	17.466
GBP	AZIONE	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ACQUISTO	866	23,660	25.240
GBP	AZIONE	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	ACQUISTO	18.319	1,545	34.854
GBP	AZIONE	GB00B19DVX61	INVENSYS PLC	ACQUISTO	4.358	3,250	17.448
GBP	AZIONE	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ACQUISTO	917	18,940	21.395
GBP	AZIONE	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ACQUISTO	371	38,790	17.728
GBP	AZIONE	GB00B2B0DG97	REED ELSEVIER PLC	ACQUISTO	2.254	6,420	17.826
GBP	AZIONE	GB00B85KYF37	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	ACQUISTO	785	17,070	16.507
USD	AZIONE	IE00B4BNM Y34	ACCENTURE PLC-CL A	ACQUISTO	400	66,499	20.160
USD	AZIONE	IE00B4XGY116	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	ACQUISTO	700	33,529	17.789
USD	AZIONE	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	ACQUISTO	400	54,199	16.431
ILS	AZIONE	IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	ACQUISTO	611	138,900	17.287
GBP	AZIONE	JE00B4T3BW64	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	ACQUISTO	3.595	3,513	15.479
USD	AZIONE	JE00B783TY65	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	ACQUISTO	700	38,249	20.293
NOK	AZIONE	NO0010063308	TELENOR ASA	ACQUISTO	1.000	112,200	15.273
USD	AZIONE	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ACQUISTO	700	36,769	19.508
SEK	AZIONE	SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	ACQUISTO	600	224,500	15.700
SEK	AZIONE	SE0000108227	SKF AB-B SHARES	ACQUISTO	800	163,200	15.217
SEK	AZIONE	SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	ACQUISTO	2.474	65,100	18.772
SEK	AZIONE	SE0000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	ACQUISTO	2.990	55,250	19.255
SEK	AZIONE	SE0000202624	GETINGE AB-B SHS	ACQUISTO	600	220,000	15.385
USD	AZIONE	US0010111060	ADT CORP/THE	ACQUISTO	500	46,489	17.618
USD	AZIONE	US00206R1023	AT&T INC	ACQUISTO	2.100	33,709	53.653
USD	AZIONE	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ACQUISTO	700	65,499	34.750
USD	AZIONE	US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ACQUISTO	220	93,809	15.642
USD	AZIONE	US0200021014	ALLSTATE CORP	ACQUISTO	600	40,169	18.267
USD	AZIONE	US0214411003	ALTERA CORP	ACQUISTO	700	34,439	18.272
USD	AZIONE	US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	ACQUISTO	800	31,419	19.051
USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	ACQUISTO	100	251,139	19.034
USD	AZIONE	US02503X1054	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	ACQUISTO	800	28,939	17.547
USD	AZIONE	US0255371017	AMERICAN ELECTRIC POWER	ACQUISTO	500	42,679	16.174
USD	AZIONE	US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	ACQUISTO	500	57,479	21.782
USD	AZIONE	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ACQUISTO	600	35,299	16.052
USD	AZIONE	US0311621009	AM GEN INC	ACQUISTO	500	86,319	32.712
USD	AZIONE	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ACQUISTO	600	42,059	19.127
USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	ACQUISTO	300	533,029	121.198
USD	AZIONE	US0528001094	AUTOLIV INC	ACQUISTO	300	67,389	15.323
USD	AZIONE	US0533321024	AUTOZONE INC	ACQUISTO	100	354,429	26.863
USD	AZIONE	US0584981064	BALL CORP	ACQUISTO	500	44,749	16.958
USD	AZIONE	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ACQUISTO	5.500	11,599	48.352
USD	AZIONE	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ACQUISTO	900	25,699	17.530
USD	AZIONE	US0673831097	CR BARD INC	ACQUISTO	300	97,739	22.224
USD	AZIONE	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	ACQUISTO	400	89,699	27.194
USD	AZIONE	US0970231058	BOEING CO/THE	ACQUISTO	500	75,359	28.558
USD	AZIONE	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	ACQUISTO	200	105,809	16.039
USD	AZIONE	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ACQUISTO	1.100	32,589	27.170
USD	AZIONE	US1113201073	BROADCOM CORP-CL A	ACQUISTO	600	33,209	15.102
USD	AZIONE	US1248572026	CBS CORP-CLASS B NON VOTING	ACQUISTO	600	38,049	17.303
USD	AZIONE	US1264081035	CSX CORP	ACQUISTO	1.000	19,729	14.953
USD	AZIONE	US1266501006	CVS CAREMARK CORP	ACQUISTO	800	48,349	29.316
USD	AZIONE	US12673P1057	CA INC	ACQUISTO	1.000	21,979	16.659
USD	AZIONE	US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	ACQUISTO	500	49,739	18.849
USD	AZIONE	US1331311027	CAMDEN PROPERTY TRUST	ACQUISTO	300	68,209	15.509
USD	AZIONE	US1510201049	CELGENE CORP	ACQUISTO	300	78,719	17.899
USD	AZIONE	US1567001060	CENTURYLINK INC	ACQUISTO	600	39,119	17.790
USD	AZIONE	US1567821046	CERNER CORP	ACQUISTO	300	77,639	17.653
USD	AZIONE	US1651671075	CHESAPEAKE ENERGY CORP	ACQUISTO	1.400	16,619	17.635
USD	AZIONE	US1667641005	CHEVRON CORP	ACQUISTO	700	108,139	57.373
USD	AZIONE	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ACQUISTO	2.800	19,649	41.699
USD	AZIONE	US1729674242	CITIGROUP INC	ACQUISTO	1.500	39,559	44.974
USD	AZIONE	US1912161007	COCA-COLA CO/THE	ACQUISTO	1.400	36,249	38.464
USD	AZIONE	US19122T1097	COCA-COLA ENTERPRISES	ACQUISTO	700	31,729	16.834
USD	AZIONE	US1941621039	COLGATE-PALM OLIVE CO	ACQUISTO	200	104,539	15.846

Bilancio al 31/12/2012

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
USD	AZIONE	US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	ACQUISTO	700	37,379	- 19.831
USD	AZIONE	US2053631048	COMPUTER SCIENCES CORP	ACQUISTO	600	40,049	- 18.213
USD	AZIONE	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	ACQUISTO	900	29,499	- 20.122
USD	AZIONE	US2193501051	CORNING INC	ACQUISTO	1.700	12,619	- 16.260
USD	AZIONE	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ACQUISTO	200	98,769	- 14.972
USD	AZIONE	US2310211063	CUMMINS INC	ACQUISTO	200	108,349	- 16.424
USD	AZIONE	US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORATION	ACQUISTO	400	52,039	- 15.777
USD	AZIONE	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	ACQUISTO	900	49,789	- 33.963
USD	AZIONE	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ACQUISTO	600	38,549	- 17.530
USD	AZIONE	US25746U1097	DOMINION RESOURCES INC/VA	ACQUISTO	500	51,799	- 19.630
USD	AZIONE	US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE	ACQUISTO	700	32,319	- 17.147
USD	AZIONE	US2635341090	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	ACQUISTO	500	44,969	- 17.042
USD	AZIONE	US2686481027	EMC CORP/MA	ACQUISTO	1.400	25,299	- 26.845
USD	AZIONE	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ACQUISTO	200	120,789	- 18.310
USD	AZIONE	US2786421030	EBAY INC	ACQUISTO	700	51,019	- 27.068
USD	AZIONE	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ACQUISTO	600	45,189	- 20.550
USD	AZIONE	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ACQUISTO	400	56,669	- 17.180
USD	AZIONE	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ACQUISTO	1.700	86,549	- 111.516
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	900	26,229	- 18.165
USD	AZIONE	US3379321074	FIRSTENERGY CORP	ACQUISTO	600	41,759	- 18.990
USD	AZIONE	US3546131018	FRANKLIN RESOURCES INC	ACQUISTO	200	125,699	- 19.054
USD	AZIONE	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ACQUISTO	300	69,269	- 15.750
USD	AZIONE	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	ACQUISTO	3.700	20,989	- 58.860
USD	AZIONE	US3703341046	GENERAL MILLS INC	ACQUISTO	600	40,409	- 18.376
USD	AZIONE	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ACQUISTO	500	73,449	- 27.834
USD	AZIONE	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ACQUISTO	200	127,560	- 19.336
USD	AZIONE	US38259P5089	GOOGLE INC-CL A	ACQUISTO	100	709,369	- 53.765
USD	AZIONE	US3848021040	WW GRAINGER INC	ACQUISTO	100	202,369	- 15.338
USD	AZIONE	US40412C1018	HCA HOLDINGS INC	ACQUISTO	800	30,169	- 18.293
USD	AZIONE	US4230741039	HJ HEINZ CO	ACQUISTO	400	57,679	- 17.487
USD	AZIONE	US42805T1051	HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	ACQUISTO	1.300	16,269	- 16.030
USD	AZIONE	US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO	ACQUISTO	2.100	14,249	- 22.680
USD	AZIONE	US4370761029	HOME DEPOT INC	ACQUISTO	500	61,849	- 23.438
USD	AZIONE	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ACQUISTO	1.500	15,669	- 17.814
USD	AZIONE	US4448591028	HUMANA INC	ACQUISTO	400	68,629	- 20.806
USD	AZIONE	US4581401001	INTEL CORP	ACQUISTO	2.300	20,629	- 35.961
USD	AZIONE	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	ACQUISTO	500	191,549	- 72.590
USD	AZIONE	US4612021034	INTUIT INC	ACQUISTO	400	59,499	- 18.038
USD	AZIONE	US4628461067	IRON MOUNTAIN INC	ACQUISTO	700	31,049	- 16.473
USD	AZIONE	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ACQUISTO	1.300	43,969	- 43.323
USD	AZIONE	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ACQUISTO	900	70,099	- 47.817
USD	AZIONE	US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC	ACQUISTO	700	30,699	- 16.287
USD	AZIONE	US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC	ACQUISTO	1.200	19,669	- 17.889
USD	AZIONE	US4824801009	KLA-TENCOR CORPORATION	ACQUISTO	500	47,759	- 18.099
USD	AZIONE	US49455U1007	KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	ACQUISTO	300	75,460	- 17.158
USD	AZIONE	US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC	ACQUISTO	500	45,469	- 17.231
USD	AZIONE	US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	ACQUISTO	400	59,859	- 18.147
USD	AZIONE	US5324571083	ELI LILLY & CO	ACQUISTO	700	49,319	- 26.166
USD	AZIONE	US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP	ACQUISTO	300	92,289	- 20.984
USD	AZIONE	US5404241086	LOEWS CORP	ACQUISTO	600	40,749	- 18.531
USD	AZIONE	US5486611073	LOWE'S COS INC	ACQUISTO	600	35,519	- 16.152
USD	AZIONE	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ACQUISTO	400	62,999	- 19.099
USD	AZIONE	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	ACQUISTO	700	34,469	- 18.287
USD	AZIONE	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ACQUISTO	500	88,209	- 33.428
USD	AZIONE	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ACQUISTO	1.000	40,939	- 31.029
USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	ACQUISTO	2.600	26,729	- 52.673
USD	AZIONE	US60871R2094	MOLSON COORS BREWING CO -B	ACQUISTO	500	42,789	- 16.215
USD	AZIONE	US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	ACQUISTO	1.100	25,469	- 21.234
USD	AZIONE	US61166W1018	MONSANTO CO	ACQUISTO	300	94,649	- 21.521
USD	AZIONE	US6174464486	MORGAN STANLEY	ACQUISTO	1.200	19,119	- 17.389
USD	AZIONE	US61945C1036	MOSAIC CO/THE	ACQUISTO	400	56,629	- 17.168
USD	AZIONE	US6267171022	MURPHY OIL CORP	ACQUISTO	400	59,549	- 18.053
USD	AZIONE	US6293775085	NRG ENERGY INC	ACQUISTO	1.800	22,989	- 31.363
USD	AZIONE	US64110D1046	NETAPP INC	ACQUISTO	800	33,549	- 20.342
USD	AZIONE	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ACQUISTO	300	69,189	- 15.732
USD	AZIONE	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	ACQUISTO	500	50,159	- 19.008
USD	AZIONE	US6703461052	NUCOR CORP	ACQUISTO	600	43,179	- 19.636
USD	AZIONE	US67066G1040	NVIDIA CORP	ACQUISTO	2.000	12,289	- 18.629
USD	AZIONE	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ACQUISTO	500	76,609	- 29.032
USD	AZIONE	US6826801036	ONEOK INC	ACQUISTO	500	42,749	- 16.200
USD	AZIONE	US68389X1054	ORACLE CORP	ACQUISTO	1.200	33,319	- 30.304
USD	AZIONE	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ACQUISTO	400	58,309	- 17.678
USD	AZIONE	US6964293079	PALL CORP	ACQUISTO	400	60,259	- 18.269
USD	AZIONE	US7134481081	PEPSICO INC	ACQUISTO	800	68,429	- 41.491
USD	AZIONE	US7170811035	PFIZER INC	ACQUISTO	2.600	25,079	- 49.421
USD	AZIONE	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	ACQUISTO	700	83,639	- 44.374
USD	AZIONE	US7185461040	PHILLIPS 66	ACQUISTO	500	53,099	- 20.123
USD	AZIONE	US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC	ACQUISTO	400	65,129	- 19.745
USD	AZIONE	US7415034039	PRICELINE.COM INC	ACQUISTO	100	621,199	- 47.082
USD	AZIONE	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ACQUISTO	1.000	67,889	- 51.455
USD	AZIONE	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	ACQUISTO	400	53,329	- 16.168
USD	AZIONE	US7458671010	PULTEGROUP INC	ACQUISTO	1.500	18,159	- 20.645
USD	AZIONE	US7475251036	QUALCOMM INC	ACQUISTO	700	62,019	- 32.904
USD	AZIONE	US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP	ACQUISTO	400	62,829	- 19.048
USD	AZIONE	US7551115071	RAYTHEON COMPANY	ACQUISTO	400	57,559	- 17.450
USD	AZIONE	US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC	ACQUISTO	600	41,429	- 18.840
USD	AZIONE	US7703231032	ROBERT HALF INTL INC	ACQUISTO	700	31,819	- 16.882

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	
USD	AZIONE	US7841171033	SEI INVESTMENTS COMPANY	ACQUISTO	1.000	23,339	- 17.689	
USD	AZIONE	US80004C1018	SANDISK CORP	ACQUISTO	500	43,559	- 16.507	
USD	AZIONE	US8110651010	SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	ACQUISTO	400	57,919	- 17.559	
USD	AZIONE	US81211K1007	SEALED AIR CORP	ACQUISTO	1.200	17,509	- 15.925	
USD	AZIONE	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ACQUISTO	200	158,089	- 23.964	
USD	AZIONE	US82967N1081	SIRIUS XM RADIO INC	ACQUISTO	7.500	2,889	- 16.424	
USD	AZIONE	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ACQUISTO	600	42,809	- 19.468	
USD	AZIONE	US8454671095	SOUTHWESTERN ENERGY CO	ACQUISTO	700	33,409	- 17.725	
USD	AZIONE	US8475601097	SPECTRA ENERGY CORP	ACQUISTO	900	27,379	- 18.676	
USD	AZIONE	US8545021011	STANLEY BLACK & DECKER INC	ACQUISTO	300	73,969	- 16.819	
USD	AZIONE	US8552441094	STARBUCKS CORP	ACQUISTO	400	53,619	- 16.256	
USD	AZIONE	US85590A4013	STARWOOD HOTELS & RESORTS	ACQUISTO	400	57,359	- 17.390	
USD	AZIONE	US8574771031	STATE STREET CORP	ACQUISTO	450	47,009	- 16.033	
USD	AZIONE	US8636671013	STRYKER CORP	ACQUISTO	400	54,819	- 16.619	
USD	AZIONE	US8832031012	TEXTRON INC	ACQUISTO	1.000	24,789	- 18.788	
USD	AZIONE	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ACQUISTO	400	63,779	- 19.336	
USD	AZIONE	US88579Y1010	3M CO	ACQUISTO	400	92,849	- 28.149	
USD	AZIONE	US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE	ACQUISTO	300	71,819	- 16.330	
USD	AZIONE	US8962391004	TRIMBLE NAVIGATION LTD	ACQUISTO	400	59,779	- 18.123	
USD	AZIONE	US9029733048	US BANCORP	ACQUISTO	800	31,939	- 19.366	
USD	AZIONE	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ACQUISTO	300	125,719	- 28.586	
USD	AZIONE	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	ACQUISTO	300	73,729	- 16.764	
USD	AZIONE	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ACQUISTO	300	82,009	- 18.647	
USD	AZIONE	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	700	54,239	- 28.776	
USD	AZIONE	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ACQUISTO	800	34,119	- 20.688	
USD	AZIONE	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ACQUISTO	1.000	43,269	- 32.795	
USD	AZIONE	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ACQUISTO	200	151,579	- 22.977	
USD	AZIONE	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	ACQUISTO	300	80,079	- 18.208	
USD	AZIONE	US9311421039	WAL-MART STORES INC	ACQUISTO	600	68,229	- 31.027	
USD	AZIONE	US9314221097	WALGREEN CO	ACQUISTO	700	37,009	- 19.635	
USD	AZIONE	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	ACQUISTO	700	33,739	- 17.900	
USD	AZIONE	US9497461015	WELLS FARGO & CO	ACQUISTO	1.700	34,179	- 44.039	
USD	AZIONE	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ACQUISTO	900	27,819	- 18.976	
USD	AZIONE	US9668371068	WHOLE FOODS MARKET INC	ACQUISTO	300	91,329	- 20.766	
USD	AZIONE	US9694571004	WILLIAMS COS INC	ACQUISTO	1.300	32,739	- 32.258	
USD	AZIONE	US9843321061	YAHOO! INC	ACQUISTO	1.200	19,899	- 18.098	
USD	OBBLIGAZIONE	US45074GAA85	IBERDROLA FIN IRELAND	VENDITA	5.800.000	103,112	4.584.245	
EUR	OBBLIGAZIONE	XS0451457435	ENI SPA	ACQUISTO	1.100.000	113,110	1.257.636	
EUR	OBBLIGAZIONE	XS0614190477	IBERDROLA FINANZAS SAU	VENDITA	800.000	108,727	897.186	
EUR	OBBLIGAZIONE	XS0829183614	SNAM SPA	ACQUISTO	3.320.000	107,070	3.592.438	
EUR	OBBLIGAZIONE	XS0829209195	IBERDROLA INTL BV	VENDITA	3.000.000	108,650	3.297.596	
<b>TOTALE</b>							-	<b>2.700.234</b>

## INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31 dicembre 2012 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/12	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/12	CAMBIO AL 31/12/2012	CONTROVALORE EURO
MAR 13 ERX EU STX 50 - VGH3	50		EUR	2.615,00	10	1.307.500	1,000	1.307.500
MAR 13 TSE TOPIX INDX - TPH3	18		JPY	861,50	10.000	155.070.000	113,610	1.364.933
MAR 13 CME S&P INDEX - SPH3	9		USD	1.420,10	250	3.195.225	1,319	2.421.726
MAR 13 LIF FTSE100 - Z H3	6		GBP	5.848,00	10	350.880	0,816	429.947
MAR 13 EMINI S&P500 - ESH3		281	USD	1.420,10	50	19.952.405	1,319	15.122.332
MAR 13 LIF FTSE100 - Z H3		87	GBP	5.848,00	10	5.087.760	0,816	6.234.236
<b>Totale</b>								<b>26.880.674</b>

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 0,77%

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,74%

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

## INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESINON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ
TITOLI DI STATO ITALIA	179.452.873	0	0	0	179.452.873	5,17%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	1.471.067.212	0	0	1.471.067.212	42,41%
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	148.816.089	0	148.816.089	4,29%
AZIONI ITALIA QUOTATE	61.198.683	0	0	0	61.198.683	1,76%
AZIONI UE QUOTATE	0	593.502.927	0	0	593.502.927	17,11%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	452.676.538	0	452.676.538	13,05%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	0	0	1.029.032	1.029.032	0,03%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	15.260.543	0	0	0	15.260.543	0,44%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	271.788.179	0	0	271.788.179	7,83%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	120.621.132	0	120.621.132	3,48%
<b>Totali</b>	<b>255.912.099</b>	<b>2.336.358.318</b>	<b>722.113.759</b>	<b>1.029.032</b>	<b>3.315.413.208</b>	<b>95,57%</b>

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2012	CONTROVALORE IN EURO 2011	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
EUR EURO	2.195.218.772	2.195.218.772	2.369.834.650	63,28%
USD DOLLARO USA	738.425.635	559.667.755	228.813.765	16,13%
GBP STERLINA BRITANNICA	314.976.481	385.953.292	47.803.050	11,12%
JPY YEN GIAPPONESE	6.234.092.047	54.872.740	36.359.388	1,58%
CHF FRANCO SVIZZERO	34.581.383	28.645.943	9.506.358	0,83%
CAD DOLLARO CANADESE	36.850.647	28.051.037	13.071.170	0,81%
SEK CORONA SVEDESE	163.393.826	19.039.131	2.462.233	0,55%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	23.420.388	18.423.842	8.167.814	0,53%
PLN ZLOTY POLACCO	44.772.519	10.989.818	0	0,32%
DKK CORONA DANESE	66.628.654	8.930.258	1.091.745	0,26%
NOK CORONA NORVEGESE	35.905.990	4.886.299	2.729.386	0,14%
ILS SHEKEL ISRAELE	2.843.569	578.643	429.725	0,02%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	249.784	155.677	81.509	0,00%
<b>Totali</b>		<b>3.315.413.208</b>	<b>2.720.350.793</b>	<b>95,57%</b>

## OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2012, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.

Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO
ALLIANZ	USD	11/12/2012	40.000.000	30.900.057	VENDITA	14/03/2013	1,29
ALLIANZ	GBP	11/12/2012	17.500.000	21.741.831	VENDITA	14/03/2013	0,80
ALLIANZ	JPY	11/12/2012	500.000.000	4.702.908	VENDITA	14/03/2013	106,32
BLACKROCK	GBP	09/10/2012	17.153.500	21.286.272	VENDITA	16/01/2013	0,81
BLACKROCK	USD	18/10/2012	107.000.000	81.605.073	VENDITA	23/01/2013	1,31
BLACKROCK	USD	25/10/2012	2.000.000	1.540.178	VENDITA	23/01/2013	1,30
BLACKROCK	USD	01/11/2012	1.090.000	841.403	VENDITA	23/01/2013	1,30
BLACKROCK	USD	02/11/2012	1.468.000	1.141.529	VENDITA	23/01/2013	1,29
BLACKROCK	GBP	06/11/2012	701.000	874.118	VENDITA	16/01/2013	0,80
BLACKROCK	USD	05/11/2012	623.000	486.998	VENDITA	23/01/2013	1,28
BLACKROCK	USD	08/11/2012	1.454.000	1.139.661	VENDITA	23/01/2013	1,28
BLACKROCK	USD	13/12/2012	4.000.000	3.058.022	VENDITA	23/01/2013	1,31
CREDIT SUISSE	USD	24/10/2012	23.350.000	18.018.756	VENDITA	24/01/2013	1,30
CREDIT SUISSE	GBP	24/10/2012	17.850.000	22.053.373	VENDITA	24/01/2013	0,81
CREDIT SUISSE	AUD	24/10/2012	1.000.000	791.202	VENDITA	24/01/2013	1,26
CREDIT SUISSE	SEK	24/10/2012	21.250.000	2.445.987	VENDITA	24/01/2013	8,69
EURIZON	SEK	04/12/2012	67.790.000	7.841.618	VENDITA	15/01/2013	8,64
EURIZON	USD	04/12/2012	24.500.000	18.695.155	VENDITA	15/01/2013	1,31
EURIZON	CHF	04/12/2012	4.301.200	3.547.674	VENDITA	15/01/2013	1,21
EURIZON	DKK	04/12/2012	50.223.000	6.732.306	VENDITA	15/01/2013	7,46
EURIZON	USD	04/12/2012	24.995.000	19.083.795	VENDITA	15/01/2013	1,31
EURIZON	PLN	04/12/2012	22.077.000	5.322.324	VENDITA	15/01/2013	4,15
EURIZON	USD	04/12/2012	24.500.000	18.703.861	VENDITA	15/01/2013	1,31
EURIZON	GBP	04/12/2012	21.300.000	26.204.097	VENDITA	15/01/2013	0,81
EURIZON	GBP	04/12/2012	21.300.000	26.186.378	VENDITA	15/01/2013	0,81
EURIZON	GBP	04/12/2012	21.516.000	26.460.063	VENDITA	15/01/2013	0,81
EURIZON	GBP	06/12/2012	210.700	259.627	ACQUISTO	15/01/2013	0,81
EURIZON	PLN	11/12/2012	152.000	36.996	VENDITA	15/01/2013	4,11
EURIZON	USD	13/12/2012	329.400	251.819	ACQUISTO	15/01/2013	1,31
EURIZON	GBP	18/12/2012	197.200	242.753	ACQUISTO	15/01/2013	0,81
EURIZON	USD	18/12/2012	757.200	574.333	VENDITA	15/01/2013	1,32
EURIZON	USD	19/12/2012	226.800	170.655	ACQUISTO	15/01/2013	1,33
EURIZON	DKK	20/12/2012	191.000	25.606	ACQUISTO	15/01/2013	7,46
EURIZON	GBP	20/12/2012	291.500	357.511	ACQUISTO	15/01/2013	0,82
EURIZON	SEK	20/12/2012	258.000	29.885	ACQUISTO	15/01/2013	8,63
EURIZON	GBP	28/12/2012	649.200	791.775	VENDITA	15/01/2013	0,82

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO
GENERALI	USD	05/11/2012	72.121.000	56.292.483	VENDITA	20/03/2013	1,28
GENERALI	GBP	06/11/2012	65.220.000	81.275.586	VENDITA	21/03/2013	0,80
GENERALI	USD	07/12/2012	442.000	342.423	VENDITA	20/03/2013	1,29
GENERALI	USD	19/12/2012	1.050.000	790.514	ACQUISTO	20/03/2013	1,33
GENERALI	GBP	21/12/2012	300.000	368.335	ACQUISTO	21/03/2013	0,81
GENERALI	USD	31/12/2012	850.000	644.171	VENDITA	20/03/2013	1,32
GROUPAMA-MANDATO 2012	GBP	19/11/2012	34.250.000	42.489.579	VENDITA	21/02/2013	0,81
GROUPAMA	GBP	19/11/2012	34.250.000	42.489.579	VENDITA	21/02/2013	0,81
PIONEER	SEK	03/10/2012	15.300.000	1.775.282	VENDITA	09/01/2013	8,62
PIONEER	PLN	03/10/2012	21.800.000	5.235.979	VENDITA	10/01/2013	4,16
PIONEER	SEK	10/10/2012	4.300.000	498.478	VENDITA	09/01/2013	8,63
PIONEER	PLN	12/10/2012	500.000	120.715	VENDITA	10/01/2013	4,14
PIONEER	USD	02/11/2012	22.000.000	17.104.649	VENDITA	08/02/2013	1,29
PIONEER	JPY	09/11/2012	350.000.000	3.463.013	VENDITA	07/02/2013	101,07
PIONEER	JPY	21/11/2012	550.000.000	5.231.285	VENDITA	07/02/2013	105,14
PIONEER	CHF	30/11/2012	7.500.000	6.225.952	VENDITA	07/03/2013	1,20
PIONEER	GBP	03/12/2012	23.300.000	28.686.809	VENDITA	07/03/2013	0,81
PIONEER	JPY	17/12/2012	400.000.000	3.627.493	ACQUISTO	07/02/2013	110,27
STATE-STREET	USD	29/11/2012	55.849.181	42.995.007	VENDITA	04/01/2013	1,30
STATE-STREET	CAD	29/11/2012	15.747.991	12.216.827	VENDITA	04/01/2013	1,29
STATE-STREET	JPY	29/11/2012	2.006.729.718	18.826.976	VENDITA	04/01/2013	106,59
STATE-STREET	GBP	29/11/2012	18.980.328	23.405.919	VENDITA	04/01/2013	0,81
STATE-STREET	DKK	29/11/2012	8.507.326	1.140.944	VENDITA	04/01/2013	7,46
STATE-STREET	AUD	29/11/2012	11.356.820	9.119.380	VENDITA	04/01/2013	1,25
STATE-STREET	USD	29/11/2012	55.849.179	42.991.001	VENDITA	04/01/2013	1,30
STATE-STREET	ILS	29/11/2012	2.942.086	590.789	VENDITA	04/01/2013	4,98
STATE-STREET	SEK	29/11/2012	27.364.955	3.174.301	VENDITA	04/01/2013	8,62
STATE-STREET	NOK	29/11/2012	7.110.227	968.206	VENDITA	04/01/2013	7,34
STATE-STREET	CHF	29/11/2012	10.694.698	8.882.197	VENDITA	04/01/2013	1,20
STATE-STREET	USD	29/11/2012	55.849.179	42.989.346	VENDITA	04/01/2013	1,30
STATE-STREET	JPY	30/11/2012	180.191.592	1.680.000	VENDITA	04/01/2013	107,26
STATE-STREET	AUD	30/11/2012	243.777	195.000	VENDITA	04/01/2013	1,25
STATE-STREET	USD	30/11/2012	3.512.830	2.700.000	VENDITA	04/01/2013	1,30
STATE-STREET	CHF	30/11/2012	301.188	250.000	VENDITA	04/01/2013	1,20
STATE-STREET	GBP	30/11/2012	430.287	530.000	VENDITA	04/01/2013	0,81
STATE-STREET	SEK	30/11/2012	737.047	85.000	VENDITA	04/01/2013	8,67
STATE-STREET	CAD	30/11/2012	77.594	60.000	VENDITA	04/01/2013	1,29
STATE-STREET	AUD	03/12/2012	62.864	50.000	VENDITA	04/01/2013	1,26
STATE-STREET	CHF	03/12/2012	96.676	80.000	VENDITA	04/01/2013	1,21
STATE-STREET	ILS	03/12/2012	150.324	30.000	VENDITA	04/01/2013	5,01
STATE-STREET	USD	03/12/2012	156.910	120.000	VENDITA	04/01/2013	1,31
STATE-STREET	AUD	21/12/2012	11.663.461	9.215.210	ACQUISTO	04/01/2013	1,27
STATE-STREET	CAD	21/12/2012	15.825.586	12.086.320	ACQUISTO	04/01/2013	1,31
STATE-STREET	CHF	21/12/2012	11.092.562	9.188.670	ACQUISTO	04/01/2013	1,21
STATE-STREET	DKK	21/12/2012	8.507.326	1.140.400	ACQUISTO	04/01/2013	7,46
STATE-STREET	GBP	21/12/2012	19.410.615	23.867.251	ACQUISTO	04/01/2013	0,81
STATE-STREET	ILS	21/12/2012	3.092.410	625.633	ACQUISTO	04/01/2013	4,94
STATE-STREET	JPY	21/12/2012	2.186.921.310	19.732.517	ACQUISTO	04/01/2013	110,83
STATE-STREET	NOK	21/12/2012	7.110.227	967.622	ACQUISTO	04/01/2013	7,35
STATE-STREET	SEK	21/12/2012	28.102.002	3.263.844	ACQUISTO	04/01/2013	8,61
STATE-STREET	USD	21/12/2012	57.072.426	43.311.924	ACQUISTO	04/01/2013	1,32
STATE-STREET	USD	21/12/2012	57.072.426	43.311.826	ACQUISTO	04/01/2013	1,32
STATE-STREET	USD	21/12/2012	57.072.427	43.308.868	ACQUISTO	04/01/2013	1,32
STATE-STREET	USD	21/12/2012	57.072.427	43.294.741	VENDITA	05/02/2013	1,32
STATE-STREET	USD	21/12/2012	57.072.426	43.297.697	VENDITA	05/02/2013	1,32
STATE-STREET	USD	21/12/2012	57.072.426	43.297.795	VENDITA	05/02/2013	1,32
STATE-STREET	NOK	21/12/2012	7.110.227	966.160	VENDITA	05/02/2013	7,36
STATE-STREET	JPY	21/12/2012	2.186.921.310	19.729.455	VENDITA	05/02/2013	110,85
STATE-STREET	ILS	21/12/2012	3.092.410	624.663	VENDITA	05/02/2013	4,95
STATE-STREET	GBP	21/12/2012	19.410.615	23.856.896	VENDITA	05/02/2013	0,81
STATE-STREET	DKK	21/12/2012	8.507.326	1.140.578	VENDITA	05/02/2013	7,46
STATE-STREET	CHF	21/12/2012	11.092.562	9.190.771	VENDITA	05/02/2013	1,21
STATE-STREET	CAD	21/12/2012	15.825.586	12.074.286	VENDITA	05/02/2013	1,31
STATE-STREET	AUD	21/12/2012	11.663.461	9.189.964	VENDITA	05/02/2013	1,27
STATE-STREET	SEK	31/12/2012	1.288.061	150.000	VENDITA	05/02/2013	8,59
STATE-STREET	USD	31/12/2012	3.033.199	2.300.000	VENDITA	05/02/2013	1,32
STATE-STREET	JPY	31/12/2012	228.008.900	2.000.000	VENDITA	05/02/2013	114,00
STATE-STREET	CHF	31/12/2012	265.376	220.000	VENDITA	05/02/2013	1,21
STATE-STREET	CAD	31/12/2012	578.164	440.000	VENDITA	05/02/2013	1,31
STATE-STREET	GBP	31/12/2012	649.134	800.000	VENDITA	05/02/2013	0,81
STATE-STREET	AUD	31/12/2012	764.052	600.000	VENDITA	05/02/2013	1,27
STATE-STREET	DKK	31/12/2012	746.155	100.000	VENDITA	05/02/2013	7,46
STATE-STREET	SEK	21/12/2012	28.102.002	3.260.199	VENDITA	05/02/2013	8,62
<b>Totale</b>				<b>1.310.442.105</b>			



## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE</b>					<b>3,28</b>
	BE600006716	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	1.500.000	1,07	
	BE6000782712	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	3.000.000	4,72	
	DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.700.000	3,50	
	DE000A0T2M2	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.900.000	2,09	
	DE000A1A55G9	DAIMLER AG	1.000.000	1,59	
	DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II B.V.	5.800.000	6,66	
	DE000A1MLSR4	DAIMLER AG	1.180.000	2,29	
	DE000DB5S5U8	DEUTSCHE BANK AG	2.100.000	4,16	
	EU000A1AKD47	EUROPEAN UNION	10.000.000	1,96	
	EU000A1G0AG3	EFSP	22.986.000	1,15	
	FR0010033381	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.950.000	12,70	
	FR0010709279	GDF SUEZ	2.100.000	2,71	
	FR0010750489	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.400.000	5,13	
	FR0011261890	GDF SUEZ	1.200.000	2,96	
	FR0011280056	BPCE SA	2.700.000	8,14	
	US05565QCB23	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.240.000	8,61	
	US05567LU545	BNP PARIBAS	6.530.000	2,93	
	US06739FFZ99	BARCLAYS BANK PLC	3.600.000	1,46	
	US06739FGP09	BARCLAYS BANK PLC	1.100.000	0,04	
	US22303QAM24	COVIDIEN INTL FINANCE SA	3.500.000	2,34	
	US25156PAQ63	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.800.000	3,93	
	US2515A0NY54	DEUTSCHE BANK AG LONDON	3.800.000	0,36	
	US2515A0T458	DEUTSCHE BANK AG LONDON	600.000	0,00	
	US2515A14E85	DEUTSCHE BANK AG LONDON	4.100.000	2,83	
	US298785FS04	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	3,66	
	US35177PAV94	FRANCE TELECOM	4.450.000	3,48	
	US404280AK50	HSBC HOLDINGS PLC	2.200.000	6,78	
	US44328MAB00	HSBC BANK PLC	400.000	2,37	
	US459058CB79	INTL BK RECON & DEVELOP	9.259.000	0,88	
	US853254AF73	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	2,20	
	USF8586CAE24	SOCIETE GENERALE	1.870.000	0,67	
	XS0130738213	AXA SA	900.000	0,43	
	XS0148579153	E.ON INTERNATIONAL FIN	1.620.000	3,83	
	XS0166179381	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.000.000	4,40	
	XS0169888558	VODAFONE GROUP PLC	2.000.000	4,73	
	XS0219724878	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.000.000	16,47	
	XS0286705321	FRANCE TELECOM	3.900.000	3,67	
	XS0351738033	SEVERN TRENT WATER UTIL	1.200.000	2,87	
	XS0352065584	BAT INTL FINANCE PLC	6.200.000	2,00	
	XS0361975955	EUROPEAN INVESTMENT BANK	14.500.000	2,14	
	XS0363669408	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.900.000	0,34	
	XS0408223138	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	2.000.000	0,95	
	XS0408285913	VODAFONE GROUP PLC	3.000.000	2,68	
	XS0412443052	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	6.100.000	2,72	
	XS0426016753	HSBC HOLDINGS PLC	1.300.000	1,25	
	XS0426682570	STANDARD CHARTERED PLC	1.200.000	1,24	
	XS0428007081	NORDEA BANK AB	3.000.000	1,29	
	XS0428037583	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.800.000	0,84	
	XS0431725901	DANSKE BANK A/S	1.900.000	1,34	
	XS0433028254	HSBC HOLDINGS PLC	3.700.000	5,31	
	XS0434592449	ABBAY NATL TREASURY SERV	6.950.000	1,39	
	XS0434882014	AXA SA	1.800.000	1,90	
	XS0439121194	SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.200.000	1,41	
	XS0440312725	SABMILLER PLC	2.400.000	1,89	
	XS0442190855	CLOVERIE (ZURICH INS)	1.500.000	5,18	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	1.000.000	5,72	
	XS0479945353	BARCLAYS BANK PLC	2.800.000	3,64	
	XS0491042353	GE CAPITAL EURO FUNDING	3.900.000	3,72	
	XS0503464801	NORDEA BANK AB	700.000	2,78	
	XS0503665290	AXA SA	700.000	5,79	
	XS0503734872	RABOBANK NEDERLAND	5.400.000	3,93	
	XS0525490198	NP PARIBAS	5.400.000	2,40	
	XS0553803502	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.000.000	2,69	
	XS0562852375	BNP PARIBAS	750.000	6,84	
	XS0592627003	TELIASONERA AB	700.000	6,04	
	XS0605521185	HSBC HOLDINGS PLC	1.300.000	2,94	
	XS0619051971	RABOBANK NEDERLAND	3.100.000	3,04	
	XS0630398534	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.300.000	3,34	
	XS0695461458	HSBC BANK PLC	800.000	5,21	
	XS0702452995	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	400.000	4,82	
	XS0719962986	AKZO NOBEL NV	3.000.000	5,32	
	XS0729046218	BMW FINANCE NV	2.500.000	5,33	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE</b>					
	XS0729893338	EUROPEAN INVESTMENT BANK	8.600.000	1,95	
	XS0742069643	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.300.000	5,36	
	XS0747743937	BP CAPITAL MARKETS PLC	2.200.000	2,95	
	XS0750684929	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.910.000	2,06	
	XS0767706111	ING BANK NV	3.200.000	5,52	
	XS0794225176	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.150.000	5,04	
	XS0803261576	WESTFIELD UK & EUR FIN P	350.000	7,62	
	XS0819130302	BANQUE FED CRED MUTUEL	700.000	8,16	
	XS0827587550	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.960.000	0,17	
	XS0832628423	EUROPEAN INVESTMENT BANK	11.171.000	8,67	
	XS0856014583	BAT HOLDINGS BV	330.000	8,78	
	XS0243852562	LEHMAN B	650.000	-	
<b>TITOLI DI DEBITO USA</b>					<b>3,08</b>
	US00287YAB56	ABBVIE INC	2.000.000	4,60	
	US0258M0DC07	AMERICAN EXPRESS CREDIT	2.400.000	3,49	
	US0258M0DF38	AMERICAN EXPRESS CREDIT	1.500.000	0,17	
	US026874BW66	AMERICAN INTL GROUP	2.650.000	6,41	
	US02687QBW78	AMERICAN INTL GROUP	2.400.000	3,90	
	US06050TKN18	BANK OF AMERICA NA	3.700.000	3,74	
	US14912L5169	CATERPILLAR FINANCIAL SE	1.300.000	4,66	
	US20030NBE04	COMCAST CORP	1.328.000	15,92	
	US233851AM68	DAIMLER FINANCE NA LLC	2.000.000	0,25	
	US233851AQ72	DAIMLER FINANCE NA LLC	1.995.000	2,50	
	US36962G2G80	GENERAL ELEC CAP CORP	1.500.000	3,67	
	US36962G6A74	GENERAL ELEC CAP CORP	2.740.000	0,23	
	US38141EA588	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.700.000	5,95	
	US38141EA661	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.100.000	6,11	
	US38141GFM15	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.200.000	4,49	
	US38141GGS75	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.005.000	7,07	
	US40428HPG10	HSBC USA INC	1.700.000	2,03	
	US46623EJS90	JPMORGAN CHASE & CO	2.000.000	0,01	
	US46625HHF01	JPMORGAN CHASE & CO	500.000	14,10	
	US46625HHL78	JPMORGAN CHASE & CO	1.400.000	5,29	
	US59156RAU23	METLIFE INC	2.300.000	3,08	
	US594918AR51	MICROSOFT CORP	630.000	17,95	
	US61746SBQ12	MORGAN STANLEY	8.100.000	0,01	
	US681919AS54	OMNICOM GROUP INC	1.300.000	2,98	
	US682134AC59	OMNICOM GROUP INC	525.000	6,38	
	US693483AC38	POSCO	600.000	6,73	
	US816851AN93	SEMPRA ENERGY	1.400.000	3,08	
	US89233P6S02	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.550.000	4,57	
	US91324PBY79	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.300.000	4,58	
	US949746QU86	WELLS FARGO & COMPANY	700.000	3,21	
	XS0221705204	ZURICH FINANCE (USA) INC	3.300.000	2,26	
	XS0248766833	WELLS FARGO & COMPANY	1.500.000	0,20	
	XS0250971222	MORGAN STANLEY	3.000.000	0,01	
	XS0255243064	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.350.000	0,12	
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	0,62	
	XS0282583722	MORGAN STANLEY	1.800.000	0,02	
	XS0419195408	PHILIP MORRIS INTL INC	1.200.000	2,89	
	XS0421410621	JPMORGAN CHASE & CO	4.000.000	1,16	
	XS0432070752	PFIZER INC	1.500.000	3,12	
	XS0637844605	JPMORGAN CHASE & CO	800.000	3,19	
	XS0823954580	CARGILL INC	1.800.000	6,16	
	XS0832446230	MORGAN STANLEY	1.150.000	4,26	
	XS0834640541	MET LIFE GLOB FUNDING I	950.000	6,16	
	XS0862091955	SABMILLER HOLDINGS INC	595.000	6,51	
<b>TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE</b>					<b>3,34</b>
	US02364WBC82	AMERICA MOVIL SAB DE CV	1.700.000	3,49	
	US06849RAG74	BARRICK NA FINANCE LLC	700.000	14,79	
	US22546QAA58	CREDIT SUISSE NEW YORK	3.400.000	1,27	
	US2254COTC15	CREDIT SUISSE NEW YORK	2.100.000	0,35	
	US652482CE80	NEWS AMERICA INC	315.000	14,61	
	US91324PBE16	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.430.000	13,56	
	XS0205436040	JPMORGAN CHASE & CO	2.600.000	1,74	
	XS0221574931	LEGAL & GENERAL GROUP	6.800.000	2,21	
	XS0222107186	WT FIN/WEST EU FIN/WEA	2.400.000	3,91	
	XS0223268136	TELSTRA CORP LTD	3.800.000	2,41	
	XS0356725084	TELSTRA CORP LTD	1.400.000	0,24	
	XS0372204346	WESTPAC BANKING CORP	300.000	0,45	
	XS0405872762	CREDIT SUISSE LONDON	3.900.000	1,28	
	XS0440316635	UBS AG LONDON	2.300.000	3,15	
	XS0441379095	LEGAL & GENERAL GROUP	1.100.000	6,02	
	XS0444030646	CREDIT SUISSE LONDON	1.000.000	5,67	
	XS0480903466	CREDIT SUISSE LONDON	1.500.000	3,66	
	XS0502022758	COMMONWEALTH BANK AUST	1.200.000	2,78	
	XS0595092098	DNB BANK ASA	1.700.000	6,73	
	XS0783295131	UBS AG	1.500.000	0,11	
	XS0787785715	BHP BILLITON FINANCE LTD	2.000.000	5,50	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO GIAPPONE</b>					<b>4,02</b>
	US874060AB28	TAKEDA PHARMACEUTICAL	1.350.000	4,02	
<b>TITOLI DI DEBITO ITALIA</b>					<b>4,58</b>
	XS0451457435	ENI SPA	4.300.000	5,83	
	XS0803479442	SNAM SPA	4.350.000	3,21	
	XS0829183614	SNAM SPA	5.300.000	4,65	
<b>TITOLI DI STATO PAESI UE</b>					<b>4,41</b>
	AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA	8.000.000	10,38	
	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.800.000	4,42	
	AT0000386073	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.675.000	1,47	
	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	40.000.000	2,41	
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	7,52	
	AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.143.000	15,86	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.000.000	4,29	
	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.071.000	5,39	
	AT0000A0CL73	REPUBLIC OF AUSTRIA	11.722.000	1,74	
	AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.189.000	3,81	
	BE0000300096	BELGIUM KINGDOM	1.729.000	4,23	
	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	0,71	
	BE0000303124	BELGIUM KINGDOM	23.286.000	1,67	
	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	20.000.000	2,60	
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	40.000.000	3,52	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	3.861.000	7,63	
	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	47.177.000	1,17	
	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	11.500.000	5,45	
	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	37.579.000	2,11	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	2.900.000	6,73	
	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	2.000.000	3,05	
	BE0000320292	BELGIUM KINGDOM	1.199.000	16,86	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	1.972.000	7,36	
	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	6.500.000	4,12	
	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM	2.000.000	13,36	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	6,07	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	14.262.000	1,61	
	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	14.082.000	3,44	
	DE0001030534	BUNDESobligation I/L	10.838.000	2,60	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.483.000	5,12	
	DE0001134922	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.350.000	8,64	
	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.163.000	11,12	
	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.600.000	12,75	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.670.000	14,62	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.000.000	16,56	
	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	4,62	
	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.822.000	17,34	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.665.000	5,47	
	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.518.000	5,82	
	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.200.000	19,57	
	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	32.913.000	8,21	
	DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000	8,59	
	DE0001141588	BUNDESobligation	20.000.000	2,69	
	DK0009918138	KINGDOM OF DENMARK	5.989.000	9,00	
	DK0009920894	KINGDOM OF DENMARK	14.358.000	0,85	
	DK0009922676	KINGDOM OF DENMARK	13.964.000	7,85	
	DK0009922759	KINGDOM OF DENMARK	6.944.000	3,70	
	ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.521.000	3,57	
	ES00000120N0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.246.000	13,80	
	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.703.000	5,46	
	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.386.000	6,64	
	ES00000123L8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.159.000	2,37	
	FI0001005704	FINNISH GOVERNMENT	20.000.000	2,36	
	FI0001006306	FINNISH GOVERNMENT	698.000	5,69	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	3.238.000	9,96	
	FI4000010848	FINNISH GOVERNMENT	15.000.000	6,39	
	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	1.700.000	3,15	
	FI4000029715	FINNISH GOVERNMENT	6.100.000	4,06	
	FI4000047089	FINNISH GOVERNMENT	1.103.000	8,83	
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	5.655.000	7,76	
	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	0,29	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	5,50	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	20.262.000	3,51	
	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	6.395.000	1,25	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	25.450.000	1,75	
	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	6.258.000	1,26	
	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	25.682.000	2,19	
	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	7.866.000	7,07	
	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	30.000.000	2,70	
	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	6.638.000	16,62	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	10.340.000	3,94	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO PAESI UE					
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	8.162.000	11,18	
	FR0010670737	FRANCE (GOVT OF)	3.336.000	5,21	
	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	7.511.000	16,87	
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	11.548.000	4,54	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	4.943.000	7,05	
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	1.368.000	6,45	
	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	7,98	
	FR0011237643	FRANCE (GOVT OF)	5.702.000	2,77	
	FR0116843535	FRENCH TREASURY NOTE	69.957.000	1,47	
	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE	20.000.000	1,94	
	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	30.996.000	2,44	
	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE	2.450.000	3,94	
	FR0120634490	FRENCH TREASURY NOTE	6.899.000	1,70	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	22.500.000	13,74	
	GB0031829509	TSY 5 2014	19.587.000	1,59	
	GB0032452392	TSY 4 1/4% 2036	17.511.000	15,26	
	GB0033280339	TSY 4 3/4% 2015	12.500.000	2,50	
	GB00B00NY175	TSY 4 3/4% 2038	5.800.000	16,15	
	GB00B058DQ55	TSY 4 3/4% 2020	12.637.000	6,14	
	GB00B0V3WX43	TSY 4 2016	7.051.000	3,40	
	GB00B16NNR78	TSY 4 1/4 2027	2.000.000	11,39	
	GB00B29WRG55	TSY 4 1/2% 2013	15.000.000	0,16	
	GB00B3KJDW09	TSY 2 1/4% 2014	18.559.000	1,14	
	GB00B3Z3K594	UK TSY 1 3/4% 2017	19.000.000	3,87	
	GB00B4LFZR36	TSY 2 3/4% 2015	26.615.000	1,97	
	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	12.500.000	7,42	
	GB00B4YRFP41	TSY 3 3/4% 2019	3.562.000	5,90	
	GB00B6460505	TSY 4 1/4% 2040	9.800.000	17,21	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.029.000	15,98	
	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT	40.000.000	2,42	
	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.597.000	8,26	
	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	20.000.000	3,29	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	10,72	
	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.471.000	1,47	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.158.000	5,76	
	NL0009213651	NETHERLANDS GOVERNMENT	28.024.000	1,93	
	NL0009446418	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.000	18,42	
	NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.000.000	7,42	
	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.882.000	3,77	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.600.000	8,46	
	PL0000103602	POLAND GOVERNMENT BOND	3.092.000	2,54	
	PL0000105433	POLAND GOVERNMENT BOND	6.956.000	1,20	
	PL0000105441	POLAND GOVERNMENT BOND	20.500.000	5,65	
	PL0000105953	POLAND GOVERNMENT BOND	5.298.000	2,07	
	PL0000106126	POLAND GOVERNMENT BOND	4.876.000	6,37	
	SE0000412389	SWEDISH GOVERNMENT	33.680.000	1,25	
	SE0001149311	SWEDISH GOVERNMENT	15.125.000	6,72	
	SE0001250135	SWEDISH GOVERNMENT	9.730.000	2,45	
	SE0001811399	SWEDISH GOVERNMENT	18.000.000	4,22	
	SE0004194025	SWEDISH GOVERNMENT	20.000.000	0,64	
	XS0162316490	REPUBLIC OF POLAND	10.000.000	0,07	
	XS0398117746	LUXEMBOURG GOVERNMENT	15.000.000	0,90	
	XS0410961014	REPUBLIC OF POLAND	20.000.000	1,01	
	XS0417728325	KINGDOM OF DENMARK	15.000.000	1,15	
	XS0426626312	KINGDOM OF SWEDEN	15.000.000	1,29	
	XS0546424077	KINGDOM OF DENMARK	20.000.000	2,68	
	XS0747754892	KINGDOM OF SWEDEN	10.000.000	2,09	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	14,39	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI STATO USA</b>					<b>5,91</b>
	US912810DP04	US TREASURY N/B	599.000	1,88	
	US912810DS43	US TREASURY N/B	53.000	2,30	
	US912810EE48	US TREASURY N/B	947.000	5,65	
	US912810EG95	US TREASURY N/B	6.159.000	5,94	
	US912810ES34	US TREASURY N/B	27.000	8,74	
	US912810ET17	US TREASURY N/B	7.472.000	8,75	
	US912810EW46	US TREASURY N/B	33.000	9,68	
	US912810EX29	US TREASURY N/B	1.700.000	9,75	
	US912810EY02	US TREASURY N/B	2.425.000	10,05	
	US912810EZ76	US TREASURY N/B	4.527.000	10,04	
	US912810FP85	US TREASURY N/B	2.000.000	12,49	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	163.000	15,23	
	US912810QK79	US TREASURY N/B	4.523.000	17,51	
	US912810QN19	US TREASURY N/B	2.004.000	17,01	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	5.500.000	17,52	
	US912810QS06	US TREASURY N/B	380.000	18,00	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	7.000.000	18,90	
	US912810QW18	US TREASURY N/B	499.000	19,24	
	US912810QX90	US TREASURY N/B	106.600	19,53	
	US912828BR04	US TREASURY N/B	3.571.000	0,84	
	US912828CA69	US TREASURY N/B	3.553.000	1,07	
	US912828CT50	US TREASURY N/B	425.000	1,54	
	US912828EE63	US TREASURY N/B	528.000	2,46	
	US912828FY19	US TREASURY N/B	606.000	3,56	
	US912828HW35	TSY INFL IX N/B	11.300.000	0,13	
	US912828JT87	US TREASURY N/B	2.001.000	0,89	
	US912828KF64	US TREASURY N/B	527.000	1,13	
	US912828PQ74	US TREASURY N/B	3.709.000	1,01	
	US912828PU86	US TREASURY N/B	3.349.000	0,85	
	US912828QH66	US TREASURY N/B	3.697.000	1,09	
	US912828QN35	US TREASURY N/B	9.000.000	7,39	
	US912828QR49	US TREASURY N/B	14.500.000	3,39	
	US912828QT05	US TREASURY N/B	9.000.000	5,16	
	US912828QU77	US TREASURY N/B	14.000.000	1,51	
	US912828RA05	US TREASURY N/B	14.000.000	0,48	
	US912828RR30	US TREASURY N/B	5.000.000	8,07	
	US912828RW25	US TREASURY N/B	3.700.000	0,98	
	US912828RX08	US TREASURY N/B	4.500.000	3,91	
	US912828RY80	US TREASURY N/B	2.000.000	5,73	
	US912828TJ95	US TREASURY N/B	1.500.000	8,78	
	US912828TK68	US TREASURY N/B	10.000.000	2,59	
<b>TITOLI DI STATO PAESI OCSE</b>					<b>5,18</b>
	CH0015221663	SWITZERLAND	1.008.000	4,73	
	CH0023139816	SWITZERLAND	1.159.000	1,82	
	CH0111999816	SWITZERLAND	1.630.000	7,65	
<b>TITOLI DI STATO ITALIA</b>					<b>5,79</b>
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	11,12	
	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.888.000	3,93	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	0,55	
	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.484.000	2,38	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.100.000	14,09	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	22.000.000	3,24	
	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	2,19	
	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	4,75	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.226.000	5,59	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.600.000	8,77	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.084.000	14,38	
	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	5,94	
	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	3,86	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	9,47	
	IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000.000	2,64	
	IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	1,75	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	7,09	
	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	7,27	
	IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	1,52	
	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	3,89	
	IT0004840788	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000.000	2,31	
	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.158.000	7,43	
	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	1,78	
	IT0004880990	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	2,73	
<b>DURATION MEDIA COMPLESSIVA</b>					<b>4,42</b>

## **CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"**

Al 31/12/2012, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

## **CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	740.541.359	556.183.730	659.150.589	486.574.205
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	579.978.162	338.385.058	449.350.345	326.402.639
AZIONI QUOTATE ITALIA	103.837.097	55.166.163	79.732.046	56.683.772
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	693.537	544.566	354.454	85.568
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	467.199.438	211.821.323	380.500.606	137.192.385
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	216.320.467	7.959.140	108.007.621	18.131.050
TITOLI DI DEBITO ITALIA	22.899.718	15.399.975	19.940.118	28.028.981
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	349.000.499	-	198.865.187	-
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	2.189.086.289	1.591.508.157	2.130.042.097	1.196.800.791
TITOLI DI STATO ITALIA	668.616.115	654.602.350	907.018.780	863.378.468
<b>TOTALE</b>	<b>5.338.172.679</b>	<b>3.431.570.462</b>	<b>4.932.961.843</b>	<b>3.113.277.859</b>

## **COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

TIPOLOGIA	31/12/2012	31/12/2011	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2012
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.435.545	1.943.732	0,01398%

## **CONFLITTI D'INTERESSE**

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2012, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dai Gestori finanziari e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento.

Ai sensi della normativa vigente, il Fondo ha trasmesso alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	DataEseguito	DataValuta	Valore Nominale	Commissioni	Divisa	Prezzo	Totale
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Allianz	2012-02-01	2012-02-03	1.924	- 7	EUR	78	- 149.790
DE0006048408	HENKEL KGAA	Allianz	2012-09-17	2012-09-19	6.768	- 13	EUR	50	- 334.013
DE0006483001	LINDE A.G.	Allianz	2012-02-01	2012-02-03	1.577	- 10	EUR	123	- 192.494
DE0007236101	SIEMENS AG REG.	Allianz	2012-02-01	2012-02-03	3.266	- 12	EUR	74	- 239.326
DE000BASF111	BASF EUR	Allianz	2012-02-01	2012-02-03	5.809	- 17	EUR	60	- 348.322
FR0000120073	AIR LIQUIDE	Allianz	2012-05-02	2012-05-07	4.800	- 235	EUR	98	- 469.303
FR0000120271	TOTAL	Allianz	2012-02-01	2012-02-06	8.321	- 17	EUR	41	- 337.386
FR0000120321	L'OREAL	Allianz	2012-05-02	2012-05-07	5.100	- 235	EUR	92	- 469.238
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Allianz	2012-02-01	2012-02-06	4.465	- 13	EUR	57	- 251.281
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Allianz	2012-04-16	2012-04-19	33.000	- 2.593	GBP	15	- 473.658
IT0003828271	RECORDATI	Allianz	2012-09-17	2012-09-20	7.880	- 22	EUR	6	- 44.655
IT0003828271	RECORDATI	Allianz	2012-09-19	2012-09-24	23.828	- 68	EUR	6	- 135.327
IT0003828271	RECORDATI	Allianz	2012-09-18	2012-09-21	27.531	- 78	EUR	6	- 156.272
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Allianz	2012-04-16	2012-04-19	18.000	- 630	USD	64	- 1.149.678

US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Allianz	2012-05-02	2012-05-07	15.519	- 543	USD	40	- 611.332
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	Allianz	2012-04-16	2012-04-19	18.000	- 630	USD	67	- 1.196.968
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	400	- 30	CHF	50	- 19.918
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-06	2.200	- 55	CHF	51	- 110.227
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	7.500	- 188	CHF	51	- 377.063
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	500	- 124	CHF	165	- 82.624
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-06	3.000	- 226	CHF	151	- 453.081
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	10.400	- 833	CHF	161	- 1.667.308
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-04	400	- 47	EUR	78	- 31.138
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credit Suisse	2012-03-01	2012-03-05	700	- 83	EUR	79	- 55.122
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credit Suisse	2012-02-01	2012-02-03	2.400	- 281	EUR	78	- 187.370
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-05	2.600	- 290	EUR	75	- 193.869
DE0005785604	FRESENIUS EUR	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-27	48.500	- 1.889	EUR	78	- 3.780.461
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credit Suisse	2012-03-01	2012-03-05	400	- 29	EUR	49	- 19.446
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credit Suisse	2012-02-01	2012-02-03	1.600	- 115	EUR	48	- 76.465
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-27	25.500	- 600	EUR	48	- 1.201.166
DE000BASF111	BASF EUR	Credit Suisse	2012-03-01	2012-03-05	600	- 60	EUR	67	- 40.200
DE000BASF111	BASF EUR	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-05	1.100	- 90	EUR	55	- 59.813
DE000BASF111	BASF EUR	Credit Suisse	2012-02-01	2012-02-03	2.600	- 235	EUR	61	- 156.847
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Credit Suisse	2012-07-02	2012-07-05	7.600	- 656	EUR	58	- 438.220
FR0000120321	L'OREAL	Credit Suisse	2012-03-01	2012-03-06	200	- 26	EUR	87	- 17.421
FR0000120321	L'OREAL	Credit Suisse	2012-02-01	2012-02-06	900	- 111	EUR	83	- 74.361
FR0000120321	L'OREAL	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	13.900	- 559	EUR	81	- 1.117.994
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	2012-03-01	2012-03-06	800	- 68	EUR	58	- 45.724
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	1.100	- 96	EUR	59	- 64.218
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	2012-02-01	2012-02-06	3.300	- 279	EUR	57	- 186.423
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-06	6.200	- 167	EUR	54	- 333.781
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	59.000	- 1.637	EUR	56	- 3.288.055
FR0000125007	COMP DE SAINT GOBAIN	Credit Suisse	2012-03-01	2012-03-06	500	- 27	EUR	36	- 18.003
FR0000125007	COMP DE SAINT GOBAIN	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	1.000	- 48	EUR	32	- 32.043
FR0000125007	COMP DE SAINT GOBAIN	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-06	5.800	- 240	EUR	28	- 159.907
FR0000125007	COMP DE SAINT GOBAIN	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	26.100	- 440	EUR	34	- 884.681
FR0000125007	COMP DE SAINT GOBAIN	Credit Suisse	2012-09-13	2012-09-18	32.400	- 3.265	EUR	29	- 936.181
FR0000125007	COMP DE SAINT GOBAIN	Credit Suisse	2012-09-07	2012-09-12	40.300	- 2.854	EUR	30	- 1.192.002
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-08	1.500	- 46	GBP	21	- 30.504
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-08	8.600	- 77	GBP	18	- 154.340
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credit Suisse	2012-10-02	2012-10-05	21.100	- 586	GBP	19	- 389.921
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	29.800	- 322	GBP	22	- 639.161
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	500	- 31	EUR	41	- 20.514
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	2012-03-01	2012-03-06	700	- 45	EUR	44	- 30.211
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	2012-02-01	2012-02-06	2.600	- 159	EUR	41	- 106.349
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	2012-06-01	2012-06-06	2.800	- 151	EUR	36	- 100.965
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	2012-09-27	2012-10-02	22.300	- 1.501	EUR	45	- 1.002.298
NL0000009132	AKZO NOBEL	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	41.500	- 836	EUR	41	- 1.671.982
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	1.000	- 17	USD	34	- 33.507
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credit Suisse	2012-11-05	2012-11-08	2.200	- 36	USD	34	- 72.923
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credit Suisse	2012-11-27	2012-11-30	2.400	- 39	USD	33	- 78.432
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	14.700	- 239	USD	33	- 478.796
US14040H1059	CAPITAL ONE FIN USD	Credit Suisse	2012-03-15	2012-03-20	280	- 22	USD	52	- 14.484
US14040H1059	CAPITAL ONE FIN USD	Credit Suisse	2012-03-15	2012-03-20	13.720	- 1.094	USD	54	- 730.556
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Credit Suisse	2012-11-27	2012-11-30	600	- 13	USD	44	- 25.962
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Credit Suisse	2012-11-05	2012-11-08	600	- 13	USD	45	- 26.477
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Credit Suisse	2012-06-07	2012-06-12	10.000	- 246	USD	50	- 492.847
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credit Suisse	2012-11-05	2012-11-08	700	- 23	USD	67	- 46.905
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credit Suisse	2012-11-27	2012-11-30	800	- 30	USD	75	- 59.955
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Credit Suisse	2012-05-24	2012-05-30	12.000	- 303	USD	51	- 606.259
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	900	- 18	USD	40	- 35.309
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	2012-11-05	2012-11-08	2.000	- 46	USD	46	- 91.808
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	2012-11-27	2012-11-30	2.100	- 46	USD	45	- 92.490
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	20.200	- 379	USD	39	- 778.786

Bilancio al 31/12/2012

US7170811035	PFIZER INC	Credit Suisse	2012-11-05	2012-11-08	2.900	- 36	USD	25	- 71.115
US7170811035	PFIZER INC	Credit Suisse	2012-05-17	2012-05-22	15.100	- 171	USD	23	- 342.857
US8835561023	THERMO FISHER SCIENT	Credit Suisse	2012-05-02	2012-05-07	300	- 8	USD	56	- 16.668
US8835561023	THERMO FISHER SCIENT	Credit Suisse	2012-01-25	2012-01-30	11.500	- 307	USD	54	- 614.215
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	2012-01-25	2012-01-30	846	- 14	EUR	54	- 45.155
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	2012-01-25	2012-01-30	1.135	- 18	EUR	53	- 60.102
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	1.571	- 27	EUR	58	- 90.215
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	2012-06-04	2012-06-07	2.160	- 34	EUR	52	- 111.955
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	2.591	- 42	EUR	55	- 141.653
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	4.625	- 72	EUR	53	- 241.728
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	Pioneer	2012-04-11	2012-04-16	19.210	- 1.499	EUR	53	- 1.000.624
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	1.163	- 18	EUR	52	- 60.330
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-04-11	2012-04-16	1.559	- 24	EUR	51	- 78.527
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-06-04	2012-06-07	1.879	- 24	EUR	42	- 78.608
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	2.159	- 32	EUR	50	- 107.860
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	2.254	- 29	EUR	44	- 97.449
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	2.864	- 173	EUR	41	- 115.405
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	3.581	- 217	EUR	41	- 144.731
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	4.022	- 55	EUR	46	- 183.805
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	7.607	- 459	EUR	41	- 306.428
DE0006048408	HENKEL KGAA	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	8.324	- 502	EUR	41	- 335.404
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	864	- 26	EUR	101	- 86.697
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	1.158	- 32	EUR	94	- 107.789
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	1.294	- 33	EUR	85	- 109.937
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	2012-06-04	2012-06-07	1.395	- 29	EUR	70	- 97.297
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	1.603	- 42	EUR	88	- 140.301
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	1.674	- 38	EUR	76	- 126.891
DE0008404005	ALLIANZ AG	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	2.988	- 69	EUR	77	- 228.552
DE000BASF111	BASF EUR	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	939	- 20	EUR	70	- 65.073
DE000BASF111	BASF EUR	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	1.260	- 24	EUR	64	- 79.428
DE000BASF111	BASF EUR	Pioneer	2012-06-04	2012-06-07	1.517	- 24	EUR	54	- 81.071
DE000BASF111	BASF EUR	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	1.743	- 33	EUR	63	- 108.764
DE000BASF111	BASF EUR	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	1.820	- 30	EUR	56	- 100.372
DE000BASF111	BASF EUR	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	3.249	- 56	EUR	58	- 186.170
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Pioneer	2012-06-04	2012-06-07	1.478	- 21	EUR	49	- 71.245
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	1.547	- 33	EUR	71	- 108.486
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	1.773	- 28	EUR	54	- 94.499
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	2.074	- 41	EUR	67	- 137.166
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	2.871	- 54	EUR	63	- 179.651
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	5.008	- 77	EUR	52	- 257.255
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Pioneer	2012-08-23	2012-08-28	25.503	- 2.324	EUR	61	- 1.551.539
FR000120321	L'OREAL	Pioneer	2012-06-04	2012-06-07	963	- 26	EUR	89	- 85.030
FR000120321	L'OREAL	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	1.155	- 31	EUR	90	- 102.935
FR000120321	L'OREAL	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	2.062	- 57	EUR	93	- 190.592
FR000120321	L'OREAL	Pioneer	2012-03-30	2012-04-04	20.889	- 2.863	EUR	92	- 1.911.466
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	2.829	- 185	EUR	29	- 80.558
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	3.193	- 209	EUR	29	- 91.232
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	3.334	- 25	EUR	25	- 82.902
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	3.793	- 246	EUR	29	- 107.375
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	2012-06-05	2012-06-08	24.104	- 848	EUR	24	- 566.106
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	2012-06-06	2012-06-11	42.000	- 1.546	EUR	25	- 1.032.125
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Pioneer	2012-10-08	2012-10-11	44.307	- 4.244	EUR	28	- 1.216.718
IT0000062957	MEDIOBANCA	Pioneer	2012-06-06	2012-06-11	9.458	- 13	EUR	5	- 44.603
IT0004806888	BTP INFLACION LINKED 26-03-2016	Pioneer	2012-06-06	2012-06-11	3.000.000	-	EUR	100	- 3.000.000
NL0000009132	AKZO NOBEL	Pioneer	2012-06-06	2012-06-11	1.000	- 13	EUR	45	- 44.716
NL0000009132	AKZO NOBEL	Pioneer	2012-06-06	2012-06-11	1.341	- 17	EUR	43	- 56.518
NL0000009132	AKZO NOBEL	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	1.856	- 26	EUR	47	- 86.159
NL0000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	2.421	- 21	EUR	30	- 70.935
NL0000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	3.246	- 28	EUR	29	- 92.160
NL0000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-06-04	2012-06-07	3.497	- 26	EUR	25	- 86.388

Bilancio al 31/12/2012



NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-06-22	2012-06-27	4.195	- 32	EUR	26	- 107.561
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	4.493	- 38	EUR	28	- 125.323
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-05-16	2012-05-21	7.487	- 58	EUR	26	- 192.071
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-09-03	2012-09-06	29.993	- 1.167	EUR	26	- 778.918
NL000009355	UNILEVER NV	Pioneer	2012-08-23	2012-08-28	60.256	- 2.483	EUR	28	- 1.657.552
US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	Pioneer	2012-04-27	2012-05-02	1.726	- 51	USD	99	- 170.406
US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	Pioneer	2012-03-30	2012-04-04	16.058	- 470	USD	98	- 1.567.635
US7170811035	PFIZER INC	Pioneer	2012-03-30	2012-04-04	6.018	- 38	USD	22	- 127.009
US7170811035	PFIZER INC	Pioneer	2012-04-27	2012-05-02	11.205	- 78	USD	24	- 260.365
US7170811035	PFIZER INC	Pioneer	2012-03-30	2012-04-04	31.082	- 211	USD	23	- 703.945
US7170811035	PFIZER INC	Pioneer	2012-10-18	2012-10-23	40.239	- 1.569	USD	26	- 1.047.384
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	2012-03-30	2012-04-04	1.895	- 43	USD	77	- 144.938
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	2012-04-27	2012-05-02	3.612	- 97	USD	90	- 322.712
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Pioneer	2012-03-30	2012-04-04	10.567	- 281	USD	89	- 935.287
AU000000CSL8	CSL LTD ORDINARY AUD	Ssga	2012-10-02	2012-10-05	515	- 9	AUD	46	- 23.658
AU000000CSL8	CSL LTD ORDINARY AUD	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	572	- 12	AUD	54	- 30.843
AU000000CSL8	CSL LTD ORDINARY AUD	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	734	- 9	AUD	32	- 23.402
AU000000CSL8	CSL LTD ORDINARY AUD	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	917	- 11	AUD	32	- 28.622
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	181	- 4	EUR	89	- 16.072
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	795	- 17	EUR	79	- 62.528
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	819	- 7	EUR	32	- 25.449
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	Ssga	2012-05-28	2012-05-31	1.140	- 12	EUR	39	- 44.404
BE0003884047	UMICORE SA ORDINARY EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.656	- 17	EUR	38	- 61.786
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL I COMMON STOCK CAD	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	400	- 6	CAD	53	- 20.994
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL I COMMON STOCK CAD	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	400	- 6	CAD	56	- 22.326
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL I COMMON STOCK CAD	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	500	- 8	CAD	49	- 24.244
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL I COMMON STOCK CAD	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	500	- 8	CAD	51	- 25.198
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL I COMMON STOCK CAD	Ssga	2012-08-31	2012-09-06	700	- 11	CAD	51	- 35.340
CH0000587979	SIKA AG ORDINARY CHF 0.6	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	10	- 5	CHF	1.944	- 19.445
CH0010532478	ACTELION LTD ORDINARY CHF 0.5	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	530	- 5	CHF	36	- 18.825
CH0010645932	GIVAUDAN SA ORDINARY CHF 10.0	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	22	- 5	CHF	893	- 19.651
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	431	- 7	CHF	59	- 25.285
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	469	- 8	CHF	59	- 27.327
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	575	- 9	CHF	58	- 33.100
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-08-31	2012-09-05	736	- 11	CHF	57	- 41.411
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-12-28	2013-01-04	747	- 12	CHF	58	- 42.927
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	1.005	- 14	CHF	50	- 49.550
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-11-30	2012-12-05	1.175	- 19	CHF	58	- 67.405
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	1.820	- 27	CHF	53	- 96.487
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SH	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	4.974	- 70	CHF	51	- 253.246
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-12-03	2012-12-06	83	- 4	CHF	182	- 15.110
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	175	- 8	CHF	176	- 30.756
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-08-31	2012-09-05	226	- 11	CHF	174	- 39.290
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	241	- 12	CHF	180	- 43.175
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	242	- 12	CHF	186	- 45.024
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-12-28	2013-01-04	296	- 15	CHF	184	- 54.479
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	304	- 13	CHF	158	- 47.893
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	908	- 40	CHF	162	- 147.136
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.497	- 63	CHF	154	- 229.703
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG ORDINARY CHF 0.01	Ssga	2012-11-30	2012-12-05	150	- 9	CHF	219	- 32.784
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG ORDINARY CHF 0.01	Ssga	2012-12-01	2012-12-05	150	-	CHF	219	- 32.775
DE0005470405	LANXESS AG ORDINARY EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-03	1.116	- 16	EUR	53	- 58.182
DE0005937007	MAN SE ORDINARY EUR	Ssga	2012-03-30	2012-04-03	160	- 4	EUR	100	- 15.977
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	Ssga	2012-03-30	2012-04-03	340	- 5	EUR	55	- 18.685
DE0006599905	MERCK KGAA ORDINARY EUR	Ssga	2012-03-30	2012-04-03	192	- 4	EUR	83	- 15.937
DE0006599905	MERCK KGAA ORDINARY EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-03	867	- 19	EUR	82	- 70.749
DE000BASF111	BASF EUR	Ssga	2012-06-06	2012-06-08	600	- 9	EUR	55	- 32.805
DE000BASF111	BASF EUR	Ssga	2012-03-30	2012-04-03	1.443	- 26	EUR	66	- 94.672
DE000BASF111	BASF EUR	Ssga	2012-05-02	2012-05-04	1.817	- 31	EUR	62	- 111.431

DE000BASF111	BASF EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-03	12.317	- 203	EUR	60	- 737.868
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Ssga	2012-03-30	2012-04-03	1.320	- 19	EUR	53	- 69.636
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Ssga	2012-05-02	2012-05-04	1.616	- 24	EUR	54	- 85.979
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-03	11.089	- 166	EUR	55	- 603.407
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE AG ORDINARY EUR	Ssga	2012-02-01	2012-02-03	254	- 5	EUR	71	- 18.039
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	177	- 45	DKK	926	- 163.947
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	182	- 46	DKK	928	- 168.851
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	Ssga	2012-08-31	2012-09-05	187	- 48	DKK	933	- 174.519
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	Ssga	2012-12-28	2013-01-04	195	- 49	DKK	917	- 178.767
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	202	- 43	DKK	783	- 158.108
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	387	- 72	DKK	677	- 262.071
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 1.0	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	906	- 169	DKK	680	- 616.249
DK0060336014	NOVOZYMES A/S ORDINARY DKK 2.0	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	722	- 32	DKK	163	- 117.574
DK0060336014	NOVOZYMES A/S ORDINARY DKK 2.0	Ssga	2012-12-28	2013-01-04	847	- 37	DKK	160	- 134.879
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	Ssga	2012-06-06	2012-06-11	2.029	- 10	EUR	19	- 37.121
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	2.086	- 8	EUR	15	- 29.734
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ ORDINARY EUR	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	1.580	- 4	EUR	11	- 16.136
FI0009013296	NESTE OIL OYJ ORDINARY EUR	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	2.110	- 5	EUR	10	- 19.491
FI0009014377	ORION OYJ ORDINARY EUR 0.65 CL B	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.236	- 5	EUR	15	- 18.446
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Ssga	2012-06-01	2012-06-06	492	- 7	EUR	54	- 26.334
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Ssga	2012-06-06	2012-06-11	1.052	- 16	EUR	55	- 57.402
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	1.197	- 19	EUR	59	- 69.720
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Ssga	2012-05-28	2012-05-31	1.800	- 27	EUR	55	- 98.559
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Ssga	2012-05-02	2012-05-07	2.261	- 36	EUR	59	- 131.672
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Ssga	2012-05-31	2012-06-05	3.912	- 59	EUR	55	- 215.219
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	15.369	- 238	EUR	57	- 866.281
FR0000130577	PUBIS GROUPE SA ORDINARY EUR 0.4	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	413	- 5	EUR	42	- 17.076
FR0000130577	PUBIS GROUPE SA ORDINARY EUR 0.4	Ssga	2012-09-03	2012-09-06	1.023	- 107	EUR	42	- 42.721
GB0002335270	CRODA INTL PLC ORDINARY GBP 10.0	Ssga	2012-08-31	2012-09-05	1.560	- 195	GBP	24	- 36.949
GB0002335270	CRODA INTL PLC ORDINARY GBP 10.0	Ssga	2012-12-01	2012-12-05	1.560	-	GBP	24	- 37.144
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	673	- 115	GBP	33	- 21.759
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	700	- 118	GBP	32	- 22.357
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	715	- 117	GBP	31	- 22.064
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	981	- 166	GBP	32	- 31.356
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	1.542	- 243	GBP	30	- 46.040
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	4.213	- 667	GBP	30	- 126.909
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	678	- 90	GBP	25	- 16.979
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	689	- 84	GBP	23	- 15.876
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	697	- 87	GBP	24	- 16.397
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	941	- 119	GBP	24	- 22.543
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.791	- 219	GBP	24	- 41.465
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	1.700	- 125	GBP	14	- 23.704
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	1.727	- 130	GBP	15	- 24.567
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	1.775	- 131	GBP	14	- 24.741
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	2.101	- 149	GBP	14	- 28.197
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	2.502	- 189	GBP	15	- 35.906
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	6.579	- 499	GBP	15	- 94.875
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	10.814	- 814	GBP	15	- 154.859
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	582	- 91	GBP	30	- 17.190
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	674	- 104	GBP	30	- 19.715
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	684	- 108	GBP	30	- 20.320
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	1.910	- 308	GBP	31	- 58.506
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	2.626	- 429	GBP	31	- 81.559
GB00070FPS60	JOHNSON MATTHEY PLC ORDINARY GBP 104.7619	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	771	- 94	GBP	23	- 17.673
IE0003072950	ELAN CORP PLC ORDINARY EUR 0.05	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	1.520	- 173	EUR	11	- 16.855
IE0003072950	ELAN CORP PLC ORDINARY EUR 0.05	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	6.708	- 735	EUR	11	- 72.310
IE000446CM77	WARNER CHILCOTT PLC COMMON STOCK USD 0.01 CL A	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	1.700	-	USD	14	- 22.812
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	Ssga	2012-10-22	2012-10-24	551	- 86	ILS	157	- 86.483
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	Ssga	2012-09-02	2012-09-04	584	- 93	ILS	159	- 92.832

IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	Ssga	2012-02-29	2012-03-04	818	- 139	ILS	170	- 138.708
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	Ssga	2012-01-17	2012-01-17	1.492	-	ILS	172	- 255.152
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ORDINARY ILS 0.1	Ssga	2012-02-01	2012-02-05	1.682	- 286	ILS	170	- 286.226
IT0003128367	ENEL SPA ORDINARY EUR 1.0	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	11.342	- 8	EUR	3	- 30.768
IT0003153415	SNAM SPA ORDINARY EUR 1.0	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	4.171	- 4	EUR	4	- 15.045
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	598	- 5	GBP	22	- 13.149
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	754	- 5	GBP	22	- 16.337
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	809	- 5	GBP	19	- 14.826
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.000	- 7	GBP	22	- 21.067
JP3160400002	EISAI CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	700	- 889	JPY	3.175	- 2.223.389
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	800	- 690	JPY	2.160	- 1.728.690
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-09-03	2012-09-06	1.500	- 1.420	JPY	2.367	- 3.551.920
JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-11-01	2012-11-06	400	- 767	JPY	4.795	- 1.918.767
JP3229400001	KANSAI PAINT CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	3.000	- 406	JPY	678	- 2.034.406
JP3229400001	KANSAI PAINT CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-12-01	2012-12-05	3.000	-	JPY	880	- 2.640.000
JP3256000005	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	2.000	- 749	JPY	937	- 1.874.749
JP3347200002	SHIONOGI & CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-11-01	2012-11-06	1.200	- 639	JPY	1.332	- 1.599.039
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-10-23	2012-10-26	400	- 744	JPY	4.650	- 1.860.744
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	500	- 374	JPY	3.740	- 1.870.374
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	600	- 958	JPY	3.995	- 2.397.958
JP3385980002	JSR CORP ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.000	- 624	JPY	1.562	- 1.562.624
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	5.000	- 616	JPY	308	- 1.540.616
JP3442850008	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDING ORDINARY JPY	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	200	- 510	JPY	6.380	- 1.276.510
JP3442850008	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDING ORDINARY JPY	Ssga	2012-03-01	2012-03-06	300	- 781	JPY	6.510	- 1.953.781
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	500	- 715	JPY	3.575	- 1.788.215
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-11-01	2012-11-06	600	- 888	JPY	3.700	- 2.220.888
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	1.300	- 835	JPY	3.215	- 4.180.335
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.500	- 1.985	JPY	3.310	- 4.966.985
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.500	- 867	JPY	1.446	- 2.169.867
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	1.300	- 631	JPY	1.215	- 1.580.131
JP3684000007	NITTO DENKO CORP ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	600	- 655	JPY	2.731	- 1.639.255
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	8	- 638	JPY	399.000	- 3.192.638
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	9	- 1.368	JPY	380.000	- 3.421.368
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	Ssga	2012-10-23	2012-10-26	800	- 738	JPY	2.309	- 1.847.938
JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO ORDINARY JPY	Ssga	2012-03-01	2012-03-06	400	- 846	JPY	5.290	- 2.116.846
JP3896800004	mitsubishi gas chemical co inc ordinary jpy	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	4.000	- 332	JPY	416	- 1.664.332
JP3897700005	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS C ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	3.500	- 597	JPY	427	- 1.495.097
JP3900000005	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	5.000	- 337	JPY	337	- 1.685.337
JP3900000005	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	5.000	- 695	JPY	348	- 1.740.695
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC ORDINARY JPY	Ssga	2012-03-01	2012-03-06	800	- 703	JPY	2.197	- 1.758.303
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC ORDINARY JPY	Ssga	2012-01-13	2012-01-18	500	- 310	JPY	3.100	- 1.550.310
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC ORDINARY JPY	Ssga	2012-11-01	2012-11-06	500	- 828	JPY	4.140	- 2.070.828
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC ORDINARY JPY	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	800	- 1.011	JPY	3.160	- 2.529.011
NL000009132	AKZO NOBEL	Ssga	2012-11-23	2012-11-23	169	-	EUR	36	- 5.978
NL000009132	AKZO NOBEL	Ssga	2012-05-24	2012-05-24	627	-	EUR	32	- 19.692
NL000009132	AKZO NOBEL	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	702	- 9	EUR	45	- 31.086
NL000009132	AKZO NOBEL	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	3.107	- 35	EUR	41	- 126.940
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	Ssga	2012-08-30	2012-08-30	185	-	EUR	33	- 6.068
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	Ssga	2012-06-06	2012-06-06	373	-	EUR	34	- 12.324
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	2.068	- 23	EUR	40	- 82.360
NL0000235190	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE A ORDINARY EUR 1.0	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	753	- 6	EUR	31	- 23.127
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV ORDINARY EUR 0.3	Ssga	2012-03-30	2012-04-04	2.128	- 6	EUR	11	- 22.116
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV COMMON STOCK USD CL A	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	600	- 8	USD	43	- 25.715
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV COMMON STOCK USD CL A	Ssga	2012-10-01	2012-10-04	700	-	USD	53	- 36.539
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV COMMON STOCK USD CL A	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	800	-	USD	39	- 31.127
SE0000310336	SWEDISH MATCH AB ORDINARY SEK	Ssga	2012-02-01	2012-02-06	679	- 45	SEK	243	- 164.499
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	400	-	USD	69	- 27.423
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	500	-	USD	66	- 32.904
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	600	-	USD	66	- 39.311

US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-08-31	2012-09-06	600	-	USD	66	-	39.319
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	700	-	USD	66	-	45.850
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	1.000	-	USD	57	-	56.607
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	1.200	-	USD	56	-	66.515
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	3.000	-	41 USD	55	-	162.359
US0126531013	ALBEMARLE CORP COMMON STOCK USD 0.01	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	600	-	USD	56	-	33.065
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	200	-	USD	115	-	22.879
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	220	-	USD	94	-	20.638
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	300	-	USD	75	-	22.386
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	300	-	4 USD	76	-	22.661
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	300	-	USD	84	-	25.118
US0184901025	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	300	-	USD	92	-	27.473
US0184901025	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	Ssga	2012-11-30	2012-12-05	300	-	USD	93	-	27.824
US0184901025	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	400	-	USD	89	-	35.264
US0184901025	ALLERGAN INC/UTD STATES COMMON STOCK USD 0.01	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	600	-	8 USD	88	-	52.760
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	800	-	USD	32	-	25.135
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	Ssga	2012-12-03	2012-12-06	800	-	USD	34	-	26.928
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	1.000	-	USD	33	-	32.919
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	1.100	-	USD	34	-	36.726
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	1.300	-	USD	31	-	39.125
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	3.000	-	USD	29	-	86.877
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.3	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	3.900	-	53 USD	29	-	110.130
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	300	-	USD	85	-	25.295
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	400	-	USD	88	-	35.119
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	500	-	USD	68	-	33.973
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	500	-	USD	87	-	43.160
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	1.200	-	USD	68	-	81.119
US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	1.500	-	20 USD	68	-	101.925
US09062X1037	BIOPEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	200	-	USD	139	-	27.644
US09062X1037	BIOPEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-08-31	2012-09-06	200	-	USD	147	-	29.316
US09062X1037	BIOPEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	400	-	USD	117	-	46.412
US09062X1037	BIOPEN IDEC INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	500	-	7 USD	118	-	58.773
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	500	-	USD	34	-	16.874
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	800	-	USD	35	-	27.231
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	1.000	-	USD	33	-	32.167
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	1.100	-	USD	33	-	35.848
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	2.400	-	USD	34	-	81.118
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	3.400	-	46 USD	32	-	108.726
US14040H1059	CAPITAL ONE FIN USD	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	500	-	USD	60	-	29.999
US14040H1059	CAPITAL ONE FIN USD	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	800	-	USD	58	-	45.606
US1508701034	CELANESE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	500	-	USD	48	-	23.783
US1508701034	CELANESE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-11-30	2012-12-05	700	-	USD	42	-	28.726
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	300	-	USD	79	-	23.616
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	400	-	USD	77	-	30.559
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	800	-	USD	73	-	58.103
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	900	-	12 USD	73	-	65.386
US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	300	-	USD	105	-	31.487
US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	300	-	USD	108	-	32.165
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	700	-	USD	33	-	22.624
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	900	-	USD	30	-	26.368
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	900	-	USD	34	-	30.156
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	1.000	-	USD	29	-	28.957
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	1.400	-	USD	33	-	44.827
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	2.300	-	31 USD	34	-	76.400
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Ssga	2012-02-02	2012-02-07	400	-	6 USD	52	-	20.566
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	500	-	USD	45	-	22.485
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	500	-	USD	50	-	24.879
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	600	-	USD	51	-	30.160
US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	700	-	USD	49	-	33.879

Bilancio al 31/12/2012

US2635341090	DU PONT DE NEMOURS	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	1.700	- 23	USD	51	- 86.132
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO COMMON STOCK USD 0.01	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	400	- 5	USD	51	- 20.071
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	300	-	USD	65	- 19.442
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-12-03	2012-12-06	300	-	USD	72	- 21.456
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	400	-	USD	60	- 23.999
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	400	- 5	USD	61	- 24.183
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	600	-	USD	60	- 35.813
US3024913036	FMC CORP COMMON STOCK USD 0.1	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	200	- 3	USD	93	- 18.501
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC COMMON STOCK USD 0.1	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	700	- 9	USD	32	- 21.972
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	500	-	USD	67	- 33.189
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	500	-	USD	74	- 36.725
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	1.300	-	USD	45	- 58.356
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	1.400	- 19	USD	49	- 68.160
US4410601003	HOSPIRA INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	600	- 8	USD	35	- 20.609
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES INC COMMON STOCK USD 0.1	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	400	- 5	USD	56	- 22.360
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	300	-	USD	69	- 20.672
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-11-30	2012-12-05	800	-	USD	70	- 55.782
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	900	-	USD	71	- 63.089
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	900	-	USD	71	- 63.736
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	1.000	-	USD	72	- 71.779
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	1.600	-	USD	66	- 104.122
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	3.400	-	USD	66	- 221.881
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	5.300	- 72	USD	66	- 348.597
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	500	-	USD	53	- 26.139
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	700	-	USD	40	- 27.466
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	700	-	USD	48	- 33.185
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	700	-	USD	50	- 34.524
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	1.600	-	USD	40	- 63.902
US5324571083	ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	2.100	- 28	USD	40	- 83.574
US5441471019	LORILLARD INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	200	- 3	USD	108	- 21.449
US5441471019	LORILLARD INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	200	-	USD	114	- 22.620
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-12-03	2012-12-06	700	-	USD	45	- 31.108
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	800	-	USD	39	- 30.533
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-02-02	2012-02-07	800	- 12	USD	39	- 30.764
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	800	-	USD	46	- 36.078
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-08-31	2012-09-06	900	-	USD	44	- 38.738
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	1.000	-	USD	41	- 40.939
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	1.000	-	USD	47	- 46.479
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	1.100	-	USD	46	- 50.191
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	4.000	-	USD	39	- 153.276
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	5.900	- 80	USD	39	- 227.864
US6285301072	MYLAN INC/PA COMMON STOCK USD 0.5	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	1.000	- 14	USD	21	- 20.839
US6285301072	MYLAN INC/PA COMMON STOCK USD 0.5	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	1.300	-	USD	22	- 28.222
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD 1.7	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	200	-	USD	118	- 23.416
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD 1.7	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	300	- 4	USD	90	- 26.738
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD 1.7	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	400	-	USD	88	- 35.008
US7142901039	PERRIGO CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	200	-	USD	116	- 23.002
US7142901039	PERRIGO CO COMMON STOCK USD	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	300	- 4	USD	96	- 28.630
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-12-03	2012-12-06	1.400	-	USD	26	- 35.098
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-08-31	2012-09-06	1.800	-	USD	24	- 42.934
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	1.800	-	USD	25	- 44.725
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	2.400	-	USD	25	- 59.683
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	2.600	-	USD	26	- 65.206
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	2.600	-	USD	26	- 66.556
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	3.400	-	USD	22	- 71.728
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	9.700	-	USD	22	- 211.838
US7170811035	PFIZER INC	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	15.100	- 204	USD	22	- 321.772
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-08-31	2012-09-06	400	-	USD	90	- 35.717
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	400	-	USD	90	- 35.975
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-10-31	2012-11-05	600	-	USD	89	- 53.135

Bilancio al 31/12/2012

US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	600	-	USD	90	-	53.519
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	700	-	USD	84	-	58.548
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-02-29	2012-03-05	900	-	USD	84	-	75.165
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-01-13	2012-01-19	2.200	-	USD	78	-	170.102
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	3.400	- 46	USD	75	-	254.181
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	Ssga	2012-09-28	2012-10-03	700	-	USD	70	-	48.550
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	Ssga	2012-12-03	2012-12-06	700	-	USD	70	-	48.706
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	1.000	-	USD	69	-	68.499
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-08-31	2012-09-06	200	-	USD	149	-	29.608
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-06-01	2012-06-06	300	-	USD	124	-	37.179
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0E-14	Ssga	2012-05-31	2012-06-05	400	-	USD	136	-	54.259
US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC COMMON STOCK USD 0.0001	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	600	-	USD	42	-	24.858
US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC COMMON STOCK USD 0.0001	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	700	- 9	USD	40	-	27.375
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	200	- 3	USD	97	-	19.361
US8265521018	SIGMA-ALDRICH CORP COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	300	- 4	USD	68	-	20.290
US8574771031	STATE STREET CORP COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	450	-	USD	48	-	21.154
US8574771031	STATE STREET CORP COMMON STOCK USD 1.0	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	1.200	- 16	USD	39	-	46.728
US8835561023	THERMO FISHER SCIENT	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	400	-	USD	64	-	25.512
US8835561023	THERMO FISHER SCIENT	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	700	- 9	USD	53	-	37.018
US88579Y1010	3M & CO	Ssga	2012-10-22	2012-10-25	300	-	USD	93	-	27.759
US88579Y1010	3M & CO	Ssga	2012-12-31	2013-01-04	400	-	USD	93	-	37.140
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	600	- 8	USD	38	-	22.745
US9426831031	WATSON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0033	Ssga	2012-01-31	2012-02-03	500	- 7	USD	59	-	29.393
XS0719962986	AKZO NOBEL NV	Blackrock	2012-01-23	2012-01-26	3.000.000	-	EUR	102,88	-	3.100.082
XS0419195408	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Blackrock	2012-08-20	2012-08-23	1.200.000	-	EUR	117,20	-	1.435.134

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 2.405.224.

Le stesse si dividono in:

#### a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2012, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 2.095.067. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	2.095.067	1.898.776
<b>TOTALE</b>	<b>2.095.067</b>	<b>1.898.776</b>

#### b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 266.025. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	266.025	260.866
<b>TOTALE</b>	<b>266.025</b>	<b>260.866</b>

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 44.132.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	44.132	20.333
<b>TOTALE</b>	<b>44.132</b>	<b>20.333</b>

**50. Crediti d'imposta**

Al 31/12/2012 la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex d.lgs. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2012 il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro 0.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA DL 47/2000	0	4.898.270
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>4.898.270</b>

**PASSIVITA'**

**10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/2012, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 44.416.852.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 22.568.383. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-12.437.413	-10.558.773
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-4.086.383	-6.034.653
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-3.096.212	-2.432.411
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-2.873.719	-1.212.207
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-72.015	-99.179
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-2.641	-1.495.162
<b>TOTALE</b>	<b>-22.568.383</b>	<b>-21.832.385</b>

*b) Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 21.848.469.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-21.696.680	-27.401.701
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-141.247	-81.847
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-10.542	-1.516
<b>TOTALE</b>	<b>-21.848.469</b>	<b>-27.485.064</b>

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2012.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2012, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 13.190.235, sono costituite da:

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 13.190.235.



ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-6.629.205	-2.024.506
ACQUISTO TITOLI DI DEBITO DA REGOLARE	-4.850.074	-39.069.061
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-781.592	-617.521
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-368.127	-3.112.598
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-345.263	-328.013
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-75.629	-16.368
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-74.793	-48.366
CEDOLE DA REGOLARE	-65.552	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUT RIGHT	0	-8.653.902
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	0	-5.104
<b>TOTALE</b>	<b>-13.190.235</b>	<b>-53.875.439</b>

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2012.

### 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 2.405.224 e sono costituite da:

#### a) TFR

Al 31/12/2012, la voce TFR è pari a Euro 24.628 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
TFR	-24.628	-24.098
<b>TOTALE</b>	<b>-24.628</b>	<b>-24.098</b>

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 790.078. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-644.578	-759.880
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-142.964	-184.676
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-2.536	-3.780
<b>TOTALE</b>	<b>-790.078</b>	<b>-948.336</b>

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012, la voce è pari a Euro 1.590.518 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.590.518	-1.207.541
<b>TOTALE</b>	<b>-1.590.518</b>	<b>-1.207.541</b>

## 50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2012, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 25.868.077.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-25.868.077	0
<b>TOTALE</b>	<b>-25.868.077</b>	<b>0</b>

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 3.469.064.576 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 85.880.388, ammonta a Euro 3.383.184.188.

## CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2012, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	1.310.442.105	592.577.132
CONTRIBUTI DA RICEVERE	23.944.025	72.166.117
CONTRATTI FUTURES	26.880.674	337.823.634
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	338.133	253.900
<b>TOTALE</b>	<b>1.361.604.937</b>	<b>1.002.820.783</b>

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2012, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a € 23.944.025 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

A differenza dell'esercizio precedente, non sono stati considerati nei conti d'ordine i contributi relativi alle distinte di competenza retributiva dicembre 2012, che, come da norme dispositive del Fondo, devono affluire a Fonchim nei primi mesi del 2013 (gennaio / febbraio). Il corrispondente dato relativo all'esercizio 2011,

opportunamente modificato sulla base del novo criterio di esposizione adottato per l'esercizio 2012 è pari a € 14.717.137.

## Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 241.577.591. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2012, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 462.040.344. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2012, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	445.491.139	441.158.467
- Quota a carico aderente	55.578.869	55.766.340
- Quota a carico azienda	78.875.830	71.632.455
- TFR	301.330.130	303.961.514
- Quota volontaria	9.706.310	9.798.158
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	4.683.725	5.942.383
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	2.303.920	2.977.318
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	9.561.560	8.956.824
<b>TOTALE</b>	<b>462.040.344</b>	<b>459.034.992</b>

#### b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2012, la voce anticipazioni è pari a Euro 41.954.141 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 4.321, di queste 3.919 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-41.954.141	-35.025.283
- Anticipazioni pagate	-37.867.758	-28.990.630
- Anticipazioni ancora da pagare	-4.086.383	-6.034.653
<b>TOTALE</b>	<b>-41.954.141</b>	<b>-35.025.283</b>

#### c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2012, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 141.547.665 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 8.282, di cui 7.714 pagate: 7.227 per riscatto totale, 487 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 1.137, di cui pagate 990.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2012, in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-109.461.893	-71.285.888
- Riscatti pagati	-97.024.480	-60.727.115
- Riscatti ancora da pagare	-12.437.413	-10.558.773
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-20.301.532	-19.631.687
- Trasferimenti pagati	-17.205.320	-17.199.276
- Trasferimenti ancora da pagare	-3.096.212	-2.432.411
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-5.871.436	-8.428.229
- Switch pagati	-5.868.795	-6.933.067
- Switch ancora da pagare	-2.641	-1.495.162
RIMBORSI	-41.833	-36.068
- Distinte di rimborso pagate	-31.291	-34.552
- Distinte di rimborso da pagare	-10.542	-1.516
RISCATTI PARZIALI	-5.766.867	-4.005.222
- Riscatti parziali pagati	-5.694.852	-3.906.043
- Riscatti parziali da pagare	-72.015	-99.179
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-158.840	-160.728
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	54.736	360.305
<b>TO TALE</b>	<b>-141.547.665</b>	<b>-103.187.517</b>

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2012, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 89.649 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2012 sono pari a 2.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-89.649	-253.615
<b>TO TALE</b>	<b>-89.649</b>	<b>-253.615</b>

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2012, la voce erogazioni in conto capitale ammonta a Euro 27.309.738 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.621, di cui 1.485 pagate.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-27.309.738	-29.849.751
<b>TO TALE</b>	<b>-27.309.738</b>	<b>-29.849.751</b>

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2012, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 9.561.560.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-9.561.560	-8.956.824
<b>TO TALE</b>	<b>-9.561.560</b>	<b>-8.956.824</b>

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2012 è pari a Euro 283.480.955. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2012, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 99.091.375. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	68.469.950	65.301.667
DIVIDENDI	30.114.645	23.013.580
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI	335.683	897.153
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	74.826	244.193
INTERESSI SU C/C RISCATTI	44.012	190.409
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	19.653	31.090
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	13.597	108.001
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	7.605	9.263
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	4.867	41.453
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	4.530	1.441
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	4.474	0
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	1.903	17.468
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	654	44.039
INTERESSI SU C/C NUOVO SHEQEL GESTORI	478	113
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	152	115
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	58	189
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	6	1
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	2	20
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	0	668
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-5.720	19.863
<b>TOTALE</b>	<b>99.091.375</b>	<b>89.920.726</b>

### b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2012, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 184.389.580. La posta comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	70.897.062	-105.347.492
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	139.507.971	56.458.790
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-79.673.382	-50.738.450
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-13.462.984	2.617.184
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	31.837.539	8.529.317
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-33.427.737	-10.117.542
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	52.466.314	27.909.803
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	42.751.569	6.267.306
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-23.985.076	-45.770.958
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-1.098.735	-17.011.740
ONERI ACCESSORI AIS	0	-5.104
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.435.545	-1.938.271
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-46	-5.461
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	12.630	542
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	29
<b>TOTALE</b>	<b>184.389.580</b>	<b>-129.152.047</b>

*Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012	DIVIDENDI E INTERESSI 2011	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2011
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	55.822.439	58.074.949	51.588.317	-9.159.141
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	12.647.511	13.157.856	13.713.350	-2.434.708
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	30.114.645	130.731.651	23.013.580	-99.627.152
DEPOSITI BANCARI	506.780	0	1.605.479	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-15.053.180	0	-15.982.752
RISULTATO DELLA GESTIONE DELLE OPERAZIONI IN CONTRATTI FUTURES	0	-1.098.735	0	0
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-46	0	0
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.435.545	0	-1.943.732
ONERI ACCESSORI AIS	0	0	0	-5.104
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	12.630	0	542
<b>TOTALE</b>	<b>99.091.375</b>	<b>184.389.580</b>	<b>89.920.726</b>	<b>-129.152.047</b>

Nell'esercizio 2011 il "Risultato della gestione delle operazioni in contratti futures" era incluso nel "Risultato della gestione cambi" e pari a €-17.011.740.

Nell'esercizio 2012, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

#### 40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2012 sono pari a Euro 2.209.869, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2012, la voce società di gestione è pari a Euro 1.540.932.

SO C I E T A ' D I G E S T I O N E	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
<b>COMMISSIONI FISSE</b>	<b>-2.481.318</b>	<b>-1.952.292</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	-437.092	-299.655
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-397.489	0
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-325.796	-370.804
GROUPAMA SGR SPA	-295.030	-256.138
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-276.882	0
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-262.707	-264.207
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-229.937	-189.635
GENERALI INVESTMENTS ITALY SPA	-212.682	0
GROUPAMA SGR SPA - MANDATO 2012	-22.726	0
DUEMME SGR SPA	-11.273	-316.229
AMUNDI SGR S.P.A.	-9.704	-255.624
<b>COMMISSIONI VARIABILI</b>	<b>940.386</b>	<b>257.191</b>
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-114.745	0
EURIZON CAPITAL SGR SPA	0	467.052
AMUNDI SGR S.P.A.	136.084	-421.132
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	919.047	211.271
<b>TOTALE</b>	<b>-1.540.932</b>	<b>-1.695.101</b>

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2012
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2012	0,08 %	-2.481.318
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE SENZA LIMITI DI INFORMATION RATIO	5%	-368.126
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 0,5	15%	1.308.512
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 1	30%	-
<b>Totale</b>		<b>-1.540.932</b>

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, sono state introdotte in data 18/11/2008 delle commissioni di overperformance. Queste ultime dipendono dall'esistenza di uno scarto positivo tra rendimento del portafoglio e rendimento del benchmark e sono espresse in percentuale dello stesso.

Il calcolo delle commissioni di overperformance viene effettuato con riferimento a tutta la durata del mandato.

I requisiti necessari per il riconoscimento della commissione di overperformance, che devono verificarsi contemporaneamente, sono:

- scarto positivo tra performance del portafoglio e del benchmark,
- information ratio, indice di rendimento corretto per il rischio adottato da Fonchim, pari ad almeno 0,5.

A seguito della scadenza di alcune delle convenzioni di gestione in essere, alla data del 13/01/2012 sono state corrisposte ai gestori Pioneer Investment Management SGR SpA e Amundi SGR le commissioni di incentivo maturate per complessivi €1.804.085,64.

Anche alcuni dei mandati di gestione che hanno avuto inizio nel mese di gennaio 2012 prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero.

Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2012, la voce Banca depositaria è pari a Euro 668.937 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-649.851	-632.548
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-19.086	-18.394
<b>TOTALE</b>	<b>-668.937</b>	<b>-650.942</b>

A partire dal 1° gennaio 2012:

- la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PERIODO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Dal 1° Gennaio 2012 al 31 Dicembre 2012	0,020%

- i diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.100 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2012 è pari ad Euro 281.271.086 (Euro -41.577.364 nell'esercizio 2011).

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2012, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 4.439.954. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 ottobre 2012 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di €2 per una mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €22 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2012. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.



CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.789.476	2.896.523
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	1.207.542	947.190
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	230.474	166.304
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	158.840	160.728
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	52.882	55.840
RECUPERO SPESE SU SWITCH	740	980
<b>TOTALE</b>	<b>4.439.954</b>	<b>4.227.565</b>

*b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Nell'esercizio 2012, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 579.372, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*c) Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.231.288, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*d) Spese per il personale*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 914.437, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*e) Ammortamenti*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 39.376, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2012, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

*g) Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 84.963, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 1.590.518, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.590.518	-1.207.541
<b>TOTALE</b>	<b>-1.590.518</b>	<b>-1.207.541</b>

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2012, la voce, pari a Euro 522.848.677, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	241.577.591	281.762.002
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	281.271.086	-41.577.364
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>522.848.677</b>	<b>240.184.638</b>

## 80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2012 è pari a Euro - 30.627.160 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

### a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2012 l'imposta sostitutiva dell'esercizio ammonta ad un costo di Euro - 30.627.160 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012	2011
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	3.413.811.348	2.886.064.401
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	210.901.193	168.316.166
CONTRIBUTI VERSATI	-455.321.142	-453.030.531
PATRIMONIO INIZIALE	-2.890.962.671	-2.645.879.764
PATRIMONIO IMPONIBILE	278.428.728	-44.529.727
<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>30.627.160</b>	<b>-4.898.270</b>

## Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 492.221.517.

**RENDICONTO**  
**COMPARTO CRESCITA**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	223.632.195	186.971.212
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	117.455	104.611
50 Crediti di imposta	0	945.144
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>223.749.650</b>	<b>188.020.967</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-2.714.746	-3.469.959
20 Passivita' della gestione finanziaria	-182.982	-2.383.843
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-117.455	-104.611
50 Debiti di imposta	-1.565.323	0
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-4.580.506</b>	<b>-5.958.413</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>219.169.144</b>	<b>182.062.554</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>36.005.941</b>	<b>51.056.153</b>

## CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	16.657.068	22.902.196
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.141.076	-8.237.592
40 Oneri di gestione	-181.087	-213.908
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	22.959.989	-8.451.500
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>39.617.057</b>	<b>14.450.696</b>
80 Imposta sostitutiva	-2.510.467	945.144
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>37.106.590</b>	<b>15.395.840</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**Comparto Crescita**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>	<b>AL 31/12/2012</b>	<b>AL 31/12/2011</b>
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	222.208.979	185.631.905
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	117.455	104.611
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.423.216	1.339.307
<b>TO TALE ATTIVITA'</b>	<b>223.749.650</b>	<b>187.075.823</b>
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-2.714.746	-3.469.959
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-182.982	-2.383.843
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-117.455	-104.611
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TO TALE PASSIVITA'</b>	<b>-3.015.183</b>	<b>-5.958.413</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>-1.565.323</b>	<b>945.144</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>219.169.144</b>	<b>182.062.554</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>12.593.812,209</b>	<b>11.576.625,070</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>17,403</b>	<b>15,727</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Sviluppo delle quote**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

<b>SVILUPPO DELLE QUOTE</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2012</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2011</b>
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	<b>182.062.554,33</b>	<b>11.576.625,070</b>	<b>166.666.714,13</b>	<b>10.174.871,288</b>
QUOTE EMESSE	30.103.229,03	1.837.026,016	33.249.853,25	2.042.483,126
QUOTE ANNULLATE	13.446.160,56	819.838,877	10.347.656,88	640.729,344
<b>QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>219.169.144,00</b>	<b>12.593.812,209</b>	<b>182.062.554,33</b>	<b>11.576.625,070</b>

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA**

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>223.632.195</b>	<b>186.971.212</b>
a) Depositi bancari	3.896.657	3.772.763
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	56.666.499	62.193.573
d) Titoli di debito quotati	27.697.080	6.479.720
e) Titoli di capitale quotati	132.534.215	110.222.302
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.423.216	1.194.162
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.414.528	3.108.692
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>117.455</b>	<b>104.611</b>
a) Cassa e depositi bancari	102.237	91.512
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.064	12.119
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.154	980
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>945.144</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	945.144
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>223.749.650</b>	<b>188.020.967</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>-2.714.746</b>	<b>-3.469.959</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.407.958	-1.852.243
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.306.788	-1.617.716
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>-182.982</b>	<b>-2.383.843</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-182.982	-2.383.843
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>-117.455</b>	<b>-104.611</b>
a) TFR	-1.202	-1.161
b) Altre passività della gestione amministrativa	-44.390	-48.088
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-71.863	-55.362
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-1.565.323</b>	<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.565.323	0
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-4.580.506</b>	<b>-5.958.413</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>219.169.144</b>	<b>182.062.554</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>36.005.941</b>	<b>51.056.153</b>
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	34.935.023	47.109.940
Contributi da Ricevere	1.070.918	3.946.213

### CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>16.657.068</b>	<b>22.902.196</b>
a) Contributi per le prestazioni	30.635.360	33.739.556
b) Anticipazioni	-3.528.000	-2.670.810
c) Trasferimenti e riscatti	-9.245.038	-6.943.601
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	-673.123	-733.246
f) Premi per prestazioni accessorie	-532.131	-489.703
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>23.141.076</b>	<b>-8.237.592</b>
a) Dividendi e interessi	6.833.145	5.652.034
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.307.931	-13.889.626
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-181.087</b>	<b>-213.908</b>
a) Societa' di gestione	-138.938	-172.988
b) Banca depositaria	-42.149	-40.920
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>22.959.989</b>	<b>-8.451.500</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	211.896	201.241
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-28.273	-30.257
c) Spese generali ed amministrative	-61.096	-64.162
d) Spese per il personale	-44.623	-44.726
e) Ammortamenti	-1.921	-1.975
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-4.120	-4.759
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-71.863	-55.362
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>39.617.057</b>	<b>14.450.696</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.510.467</b>	<b>945.144</b>
a) Imposta sostitutiva	-2.510.467	945.144
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>37.106.590</b>	<b>15.395.840</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012 gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, sono pari a Euro 223.632.195 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2012, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2012 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato attivo
Dexia Asset Management Belgium SA	Bilanciato passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita dalla convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 40% JP Morgan Aggregate Euro Total Return Index.	Benchmark: 30% Msci Emu Net Return Index 15% MSCI World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 15% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro
Descrizione: Totalmente investito in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: Azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI.

#### a) Depositi bancari

A 31/12/2012, i depositi bancari ammontano a Euro 3.896.657 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 523.337.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TO TALE
	31/12/2012	31/12/2011	ATTIVITÀ 2012
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	523.337	534.700	0,23%
CONTO EURO RIMBORSI	454.277	477.413	0,20%
CONTI EURO GESTORI	1.701.631	2.259.025	0,76%
CONTI USD GESTORI	585.163	135.220	0,26%
CONTI CAD GESTORI	208.256	42.372	0,09%
CONTI NOK GESTORI	146.782	0	0,07%
CONTI SEK GESTORI	101.338	5.434	0,05%
CONTI AUD GESTORI	88.472	0	0,04%
CONTI GBP GESTORI	38.250	169.682	0,02%
CONTI JPY GESTORI	33.796	91.544	0,02%
CONTI CHF GESTORI	9.229	57.373	0,00%
CONTI DKK GESTORI	6.051	0	0,00%
CONTI NZD GESTORI	75	0	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>3.896.657</b>	<b>3.772.763</b>	<b>1,74%</b>



b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2012, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

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

Al 31/12/2012, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 56.666.499.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	46.296.378	48.404.661	20,70%
TITOLI DI STATO ITALIA	8.682.265	13.788.912	3,88%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	1.687.856	0	0,75%
<b>TOTALE</b>	<b>56.666.499</b>	<b>62.193.573</b>	<b>25,33%</b>

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2012, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 27.697.080.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.064.536	862.308	0,92%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	22.038.747	5.306.180	9,85%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	3.593.797	311.232	1,61%
<b>TOTALE</b>	<b>27.697.080</b>	<b>6.479.720</b>	<b>12,38%</b>

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2012, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 132.534.215.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	74.036.451	59.818.320	33,09%
AZIONI OCSE QUOTATE	53.336.458	42.266.651	23,84%
AZIONI ITALIA QUOTATE	4.929.306	8.137.331	2,20%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	232.000	0	0,10%
<b>TOTALE</b>	<b>132.534.215</b>	<b>110.222.302</b>	<b>59,23%</b>

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2012, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2012, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2012, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2012, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.423.216.

<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>SALDO AL</b>	<b>SALDO AL</b>
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.423.112	1.193.491
RATEI INTERESSI CONTRIBUTI	104	671
<b>TOTALE</b>	<b>1.423.216</b>	<b>1.194.162</b>

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2012, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 1.414.528.

<b>ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>SALDO AL</b>	<b>SALDO AL</b>
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.299.540	1.612.391
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	80.326	83.611
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	24.775	145.145
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	7.246	5.325
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	2.641	1.260.708
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	1.512
<b>TOTALE</b>	<b>1.414.528</b>	<b>3.108.692</b>

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 80.326, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2012.

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'**

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA	CTV	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	3.100.000	3.335.538	1,49%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.735.000	2.942.258	1,32%
3	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	37.260	2.659.991	1,19%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001137339	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.610.000	2.616.917	1,17%
5	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	65.001	2.535.689	1,13%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	1.997.000	2.310.030	1,03%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	2.090.000	2.254.107	1,01%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	1.931.000	2.246.583	1,00%
9	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	31.309	2.227.635	1,00%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.941.000	2.106.276	0,94%
11	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	27.238	1.958.140	0,88%
12	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	44.337	1.888.091	0,84%
13	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	17.385	1.821.948	0,81%
14	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	21.942	1.803.632	0,81%
15	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP AG	29.182	1.771.056	0,79%
16	EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	25.878	1.701.220	0,76%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	1.600.000	1.674.368	0,75%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	1.560.000	1.672.991	0,75%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	1.400.000	1.642.802	0,73%
20	EUR	AZIONE	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	232.749	1.619.933	0,72%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	1.200.000	1.576.560	0,70%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.400.000	1.539.230	0,69%
23	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	52.529	1.514.674	0,68%
24	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	3.675	1.484.679	0,66%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.480.000	1.483.818	0,66%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.250.000	1.415.813	0,63%
27	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	77.181	1.415.500	0,63%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.044.000	1.414.150	0,63%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	1.240.000	1.359.040	0,61%
30	EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9.260	1.285.288	0,58%
31	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	7.326	1.261.171	0,56%
32	EUR	AZIONE	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	16.734	1.220.411	0,55%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.200.000	1.220.136	0,55%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE	1.150.000	1.206.442	0,54%
35	EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	114.031	1.161.976	0,52%
36	USD	AZIONE	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	17.309	1.135.436	0,51%
37	EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	160.244	1.131.483	0,51%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	930.000	1.119.980	0,50%
39	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	83.669	1.116.981	0,50%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	1.000.000	1.105.550	0,49%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0116114978	FRENCH TREASURY NOTE	1.070.000	1.096.878	0,49%
42	EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	19.876	1.089.801	0,49%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	910.000	1.055.354	0,47%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A011T9	REPUBLIC OF AUSTRIA	930.000	1.054.834	0,47%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	965.000	1.016.531	0,46%
46	EUR	AZIONE	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	29.760	980.592	0,44%
47	EUR	AZIONE	FR0000127771	VIVENDI	57.024	966.557	0,43%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	916.000	963.220	0,43%
49	EUR	AZIONE	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	151.819	926.096	0,41%
50	EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	30.382	861.026	0,38%
<b>TOTALE</b>						<b>78.968.411</b>	<b>35,29%</b>

**IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

Al 31/12/2012, non sono presenti operazioni da regolare.

**IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

Al 31/12/2012, non sono presenti operazioni da regolare.

**INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE**

Al 31/12/2012 non sono presenti operazioni in futures per il comparto Crescita.

## **INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
AZIONI QUOTATE ITALIA	4.929.306	0	0	0	4.929.306	2,20%
AZIONI QUOTATE UE	0	74.036.451	0	0	74.036.451	33,09%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	53.336.458	0	53.336.458	23,84%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	232.000	232.000	0,10%
TITOLI DI STATO ITALIA	8.682.265	0	0	0	8.682.265	3,88%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	46.296.378	0	0	46.296.378	20,69%
TITOLI DI STATO OCSE	0	0	1.687.856	0	1.687.856	0,76%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.064.536	0	0	0	2.064.536	0,92%
TITOLI DI DEBITO U.E.	0	22.038.747	0	0	22.038.747	9,85%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	3.593.797	0	3.593.797	1,61%
<b>TOTALE</b>	<b>15.676.107</b>	<b>142.371.576</b>	<b>58.618.111</b>	<b>232.000</b>	<b>216.897.794</b>	<b>96,94%</b>

## **INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2012	CONTROVALORE IN EURO 2011	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
EUR EURO	153.046.463	153.046.463	126.681.092	68,40%
USD DOLLARO USA	50.687.308	38.416.938	32.282.859	17,17%
GBP STERLINA BRITANNICA	7.222.685	8.850.246	10.254.434	3,95%
JPY YEN GIAPPONESE	732.458.600	6.447.131	7.285.858	2,88%
CHF FRANCO SVIZZERO	4.735.571	3.922.772	1.634.967	1,75%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	2.666.534	2.097.651	-	0,94%
CAD DOLLARO CANADESE	2.732.985	2.080.372	756.385	0,93%
SEK CORONA SVEDESE	11.100.657	1.293.481	-	0,58%
DKK CORONA DANESE	3.428.627	459.540	-	0,21%
NOK CORONA NORVEGESE	2.081.042	283.200	-	0,13%
<b>TOTALE</b>		<b>216.897.794</b>	<b>178.895.595</b>	<b>96,94%</b>

## **OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA**

Al 31/12/2012, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.  
Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA REGOLAMENTO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA ESEGUITO	CAMBIO
Prima Sgr	GBP	10/12/2012	1.450.000	1.801.465	Vendita	16/01/2013	0,80
Prima Sgr	CHF	10/12/2012	1.120.000	928.536	Vendita	16/01/2013	1,21
Prima Sgr	GBP	17/12/2012	200.000	246.078	Acquisto	16/01/2013	0,81
Dexia	DKK	24/12/2012	1.690.000	226.562	Vendita	31/01/2013	7,46
Dexia	JPY	24/12/2012	360.000.000	3.226.761	Vendita	31/01/2013	111,57
Dexia	SEK	24/12/2012	3.850.000	445.571	Vendita	31/01/2013	8,64
Dexia	GBP	27/12/2012	2.985.000	3.634.960	Vendita	31/01/2013	0,82
Dexia	CAD	27/12/2012	2.470.000	1.874.409	Vendita	31/01/2013	1,32
Dexia	CHF	27/12/2012	1.625.000	1.345.227	Vendita	31/01/2013	1,21
Dexia	USD	27/12/2012	26.000.000	19.583.593	Vendita	31/01/2013	1,33
Dexia	AUD	27/12/2012	2.080.000	1.621.861	Vendita	31/01/2013	1,28
<b>TOTALE</b>				<b>34.935.023</b>			

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE</b>					<b>4,00</b>
	BE600006716	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	200.000	1,07	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	620.000	9,79	
	DE000A0T5SE6	DAIMLER INTL FINANCE BV	400.000	0,94	
	DE000A0TKBM0	BASF FINANCE EUROPE NV	200.000	1,66	
	DE000A1K0UA9	KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	310.000	6,04	
	DE000BLB6C74	BAYERISCHE LANDESBANK	300.000	1,45	
	DE000HVOEDV7	HVB 4 05/24/16	200.000	3,14	
	DE000MHB04J6	MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	200.000	0,73	
	ES0413211469	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	450.000	2,05	
	ES0413900103	BANCO SANTANDER SA	500.000	2,57	
	EU000A1GKVZ9	EUROPEAN UNION	600.000	2,82	
	EU000A1GV187	EUROPEAN UNION	370.000	5,36	
	FR0000485724	CIE FINANCEMENT FONCIER	400.000	0,14	
	FR0010326967	BOUYGUES SA	100.000	0,37	
	FR0010678151	GDF SUEZ	100.000	0,98	
	FR0010750497	VEOLIA ENVIRONNEMENT	100.000	1,23	
	FR0010843375	BNP PARIBAS HOME LOAN	100.000	3,68	
	FR0010857672	CAISSE REFINANCE L'HABIT	300.000	6,15	
	FR0010913749	CIE FINANCEMENT FONCIER	200.000	10,11	
	FR0010952739	GDF SUEZ	200.000	4,46	
	FR0010967216	DANONE	400.000	6,90	
	FR0011064500	GROUPE AUCHAN SA	100.000	5,22	
	XS0168881760	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	4,65	
	XS0169888558	VODAFONE GROUP PLC	400.000	4,73	
	XS0170798325	NATIONAL GRID PLC	100.000	4,79	
	XS0172851650	RWE FINANCE BV	400.000	4,84	
	XS0173501379	BMW FINANCE NV	400.000	4,89	
	XS0230228933	EUROPEAN INVESTMENT BANK	500.000	2,67	
	XS0255300633	BANQUE FED CRED MUTUEL	150.000	3,12	
	XS0286705321	FRANCE TELECOM	400.000	3,67	
	XS0304458721	BANK OF SCOTLAND PLC	300.000	3,98	
	XS0308505055	EUROPEAN INVESTMENT BANK	530.000	4,34	
	XS0340180149	GE CAPITAL EURO FUNDING	250.000	4,31	
	XS0354843533	SOCIETE GENERALE	150.000	0,21	
	XS0408285913	VODAFONE GROUP PLC	200.000	2,68	
	XS0408880127	NATIONAL GRID PLC	100.000	1,21	
	XS0413810606	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	120.000	0,11	
	XS0419267595	E.ON INTL FINANCE BV	200.000	0,21	
	XS0429612566	MAN SE	200.000	2,97	
	XS0434882014	AXA SA	550.000	1,90	
	XS0445843526	BARCLAYS BANK PLC	300.000	5,67	
	XS0478931354	BMW FINANCE NV	100.000	3,64	
	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	550.000	3,57	
	XS0483673132	FORTIS BANK NEDERLAND NV	400.000	1,94	
	XS0495946310	BARCLAYS BANK PLC	400.000	2,07	
	XS0496065672	ABBAY NATL TREASURY SERV	200.000	0,18	
	XS0500397905	FRANCE TELECOM	250.000	6,20	
	XS0502286908	CEZ AS	150.000	9,23	
	XS0521103860	STANDARD CHARTERED PLC	150.000	2,80	
	XS0525490198	NP PARIBAS	180.000	2,40	
	XS0525602339	RABOBANK NEDERLAND	200.000	9,78	
	XS0539871763	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	400.000	2,56	
	XS0543110364	ING BANK NV	400.000	0,70	
	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	600.000	8,42	
	XS0546057570	ABBAY NATL TREASURY SERV	200.000	4,36	
	XS0546218925	ABN AMRO BANK NV	250.000	4,35	
	XS0547937408	BP CAPITAL MARKETS PLC	300.000	1,70	
	XS0618909807	SOCIETE GENERALE	700.000	3,02	
	XS0630644168	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	100.000	8,52	
	XS0697395472	TESCO PLC	200.000	5,28	
	XS0718526790	LINDE FINANCE BV	400.000	5,43	
	XS0740795041	LLOYDS TSB BANK PLC	750.000	3,62	
	XS0749822556	BNP PARIBAS	500.000	3,80	
	XS0767706111	ING BANK NV	300.000	5,52	
	XS0804217536	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	300.000	8,26	
	XS0850057588	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	300.000	6,29	
<b>TITOLI DI DEBITO USA</b>					<b>2,85</b>
	XS0270800815	MORGAN STANLEY	250.000	3,45	
	XS0302816672	CARGILL INC	100.000	3,93	
	XS0362269945	JPMORGAN CHASE & CO	350.000	0,32	
	XS0415624716	ROCHE HLDGS INC	150.000	6,43	
	XS0432069747	PFIZER INC	100.000	0,39	
	XS0432070752	PFIZER INC	400.000	3,12	
<b>TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE</b>					<b>4,15</b>
	XS0321334442	CREDIT SUISSE LONDON	200.000	4,21	
	XS0363415489	AUST & NZ BANKING GROUP	150.000	0,36	
	XS0478979551	DNB BOLIGKREDITT AS	200.000	3,70	
	XS0522030310	DNB NOR BANK ASA	200.000	6,44	
	XS0526073290	UBS AG LONDON	500.000	2,39	
	XS0729014281	COMMONWEALTH BANK AUST	250.000	3,74	
	XS0731129234	AUST & NZ BANKING GROUP	200.000	8,04	
	XS0738895373	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	200.000	5,48	

Bilancio al 31/12/2012

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO ITALIA</b>					<b>5,29</b>
	IT0004503717	ENI SPA	400.000	2,33	
	IT0004852189	INTESA SANPAOLO SPA	200.000	5,86	
	XS0203712939	TERNA SPA	500.000	9,02	
	XS0427290357	ATLANTIA SPA	400.000	2,97	
	XS0828749761	ATLANTIA SPA	200.000	6,07	
	XS0843310748	TERNA SPA	200.000	4,69	
<b>TITOLI DI STATO PAESI UE</b>					<b>5,72</b>
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	910.000	7,52	
	AT0000A011T9	REPUBLIC OF AUSTRIA	930.000	3,45	
	AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA	300.000	15,86	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	600.000	4,29	
	AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA	150.000	9,94	
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	150.000	10,71	
	BE0000300096	BELGIUM KINGDOM	320.000	4,23	
	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	400.000	0,71	
	BE0000304130	BELGIUM KINGDOM	110.000	14,08	
	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM	1.240.000	2,60	
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	410.000	3,52	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	350.000	7,63	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	1.997.000	6,73	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	150.000	7,36	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	150.000	9,98	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	1.000.000	6,07	
	DE0001134922	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	8,64	
	DE0001135044	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	10,39	
	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	150.000	11,12	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	150.000	14,62	
	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.735.000	1,95	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.044.000	16,56	
	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	613.000	3,77	
	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.400.000	7,01	
	DE0001135457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	530.000	7,83	
	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.200.000	8,87	
	DE0001137339	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.610.000	0,18	
	FI0001006306	FINNISH GOVERNMENT	100.000	5,69	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	90.000	9,96	
	FI4000010848	FINNISH GOVERNMENT	200.000	6,39	
	FR0000187361	FINNISH GOVERNMENT	1.400.000	3,52	
	FR0000187635	FINNISH GOVERNMENT	150.000	13,11	
	FR0000571150	FINNISH GOVERNMENT	200.000	9,55	
	FR0000571218	FINNISH GOVERNMENT	150.000	11,32	
	FR0010061242	FINNISH GOVERNMENT	916.000	1,25	
	FR0010171975	FINNISH GOVERNMENT	150.000	21,23	
	FR0010216481	FINNISH GOVERNMENT	2.090.000	2,70	
	FR0010288357	FINNISH GOVERNMENT	250.000	3,10	
	FR0010301747	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	300.000	3,08	
	FR0010371401	FINNISH GOVERNMENT	250.000	16,62	
	FR0010415331	FINNISH GOVERNMENT	200.000	3,94	
	FR0010466938	FINNISH GOVERNMENT	930.000	8,80	
	FR0010773192	FINNISH GOVERNMENT	230.000	16,87	
	FR0010776161	FINNISH GOVERNMENT	1.931.000	6,05	
	FR0010949651	FINNISH GOVERNMENT	1.560.000	7,05	
	FR0116114978	FRENCH TREASURY NOTE	1.070.000	0,98	
	FR0117836652	FRENCH TREASURY NOTE	1.150.000	1,94	
	FR0118462128	FRENCH TREASURY NOTE	1.600.000	2,44	
	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	3.100.000	3,38	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT	140.000	15,98	
	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.250.000	3,29	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	449.000	10,72	
	NL0006227316	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	4,97	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	100.000	5,76	
	NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	6,61	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	613.000	8,46	
	XS0479333311	REPUBLIC OF POLAND	100.000	8,83	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	1.200.000	14,39	
<b>TITOLI DI STATO PAESI OCSE</b>					<b>6,88</b>
	XS0544936817	ONTARIO (PROVINCE OF)	100.000	6,88	
<b>TITOLI DI STATO ITALIA</b>					<b>9,06</b>
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	770.000	11,12	
	IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	670.000	11,70	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	12,58	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	7,00	
	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.480.000	14,06	
	IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	7,96	
	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	5,19	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	180.000	5,59	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	8,77	
	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	6,73	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	9,47	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	965.000	7,09	
	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.941.000	7,27	
	IT0004850589	BUONI ORDINARI DEL TESORO	380.000	0,68	
<b>DURATION MEDIA COMPLESSIVA</b>					<b>5,51</b>

## CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2012, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

## CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	133.936.162	195.606.310	129.212.420	179.515.215
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	126.247.080	71.934.838	120.006.784	72.932.796
AZIONI QUOTATE ITALIA	11.016.605	22.239.671	14.780.939	18.744.056
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	391.930	-	232.690	-
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	30.432.724	1.647.360	14.707.060	3.589.520
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	4.034.781	-	887.063	-
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.355.407	943.812	3.158.679	1.315.332
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	104.934.469	56.619.315	108.083.985	25.137.659
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	1.605.751	-	-	-
TITOLI DI STATO ITALIA	35.993.113	41.230.952	41.702.302	60.856.109
<b>Totali</b>	<b>452.948.022</b>	<b>390.222.258</b>	<b>432.771.922</b>	<b>362.090.687</b>

## COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2012	31/12/2011	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2012
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	429.987	757.813	0,04855%

## CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori, non si sono rilevate situazioni di conflitto d'interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2012, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dai Gestori Finanziari e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento.

Ai sensi della normativa vigente, il Fondo ha trasmesso alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	DataEseguito	DataValuta	Valore Nominale	Commissioni	Divisa	Prezzo	Totale
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	6.450	- 65	CHF	50,70	- 327.080
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	2.020	- 65	CHF	160,00	- 323.265
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Dexia	2012-01-25	2012-01-27	4.970	- 47	EUR	47,22	- 234.730
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Dexia	2012-02-01	2012-02-03	360	- 9	EUR	47,70	- 17.181
DE0007236101	SIEMENS AG	Dexia	2012-05-02	2012-05-04	1.140	- 39	EUR	68,95	- 78.642
DE0007236101	SIEMENS AG	Dexia	2012-06-06	2012-06-08	760	- 24	EUR	64,25	- 48.851
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Dexia	2012-02-01	2012-02-06	250	- 12	EUR	97,56	- 24.402
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Dexia	2012-06-06	2012-06-11	660	- 28	EUR	85,31	- 56.332
FR0000120321	LOREAL	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	3.520	- 57	EUR	80,61	- 283.804
FR0000120321	LOREAL	Dexia	2012-06-06	2012-06-11	480	- 21	EUR	88,84	- 42.664
FR0000120578	SANOFI	Dexia	2012-04-02	2012-04-05	370	- 11	EUR	58,96	- 21.826
FR0000120578	SANOFI	Dexia	2012-05-02	2012-05-07	1.040	- 30	EUR	58,22	- 60.579
FR0000120578	SANOFI	Dexia	2012-06-06	2012-06-11	2.140	- 59	EUR	54,69	- 117.084

Bilancio al 31/12/2012

FR0000124141	VEOLIA ENVIRON	Dexia	2012-05-02	2012-05-07	10.550	- 56	EUR	10,59	- 111.728
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Dexia	2012-06-06	2012-06-11	1.780	- 25	EUR	28,58	- 50.893
JP3160400002	EISAI CO LTD	Dexia	2012-09-06	2012-09-11	6.000	- 8.520	JPY	3.550,00	- 21.308.520
JP3160400002	EISAI CO LTD	Dexia	2012-10-03	2012-10-09	1.400	- 6.342	JPY	3.485,00	- 4.885.342
JP3160400002	EISAI CO LTD	Dexia	2012-12-04	2012-12-07	800	- 1.372	JPY	3.430,00	- 2.745.372
US0311621009	AMGEN INC	Dexia	2012-05-02	2012-05-07	4.100	- 146	USD	71,17	- 291.943
US0311621009	AMGEN INC	Dexia	2012-12-03	2012-12-06	410	- 18	USD	89,19	- 36.586
US0758871091	BECTON DICKINSON & CO	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	5.050	- 80	USD	79,25	- 400.293
US0758871091	BECTON DICKINSON & CO	Dexia	2012-10-01	2012-10-04	1.340	- 53	USD	78,90	- 105.780
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	7.850	- 102	USD	65,22	- 512.079
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Dexia	2012-12-03	2012-12-06	490	- 17	USD	69,84	- 34.237
US7170811035	PFIZER INC	Dexia	2012-09-05	2012-09-10	1.800	- 17	USD	23,89	- 43.010
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	7.240	- 94	USD	64,98	- 470.549
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Dexia	2012-02-29	2012-03-05	670	- 23	USD	67,39	- 45.174
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Dexia	2012-12-03	2012-12-06	590	- 21	USD	69,86	- 41.239
DE0005470405	LANXESS AG	Dexia	2012-09-05	2012-09-07	2.360	- 57	EUR	60,13	- 141.962
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Dexia	2012-01-26	2012-01-31	8.500	- 5.202	JPY	3.060,00	- 26.015.202
BE0003470755	SOLVAY SA	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	2.420	- 37	EUR	75,95	- 183.836
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Dexia	2012-02-01	2012-02-06	2.800	- 69	USD	49,16	- 137.717
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Dexia	2012-04-02	2012-04-05	640	- 16	USD	48,80	- 31.248
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	5.660	- 32	EUR	28,36	- 160.550
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Dexia	2012-10-01	2012-10-04	2.550	- 178	EUR	27,95	- 71.446
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	Dexia	2012-02-01	2012-02-06	3.740	- 48	EUR	25,89	- 96.858
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	Dexia	2012-06-06	2012-06-11	1.940	- 24	EUR	24,76	- 48.052
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Dexia	2012-01-25	2012-01-30	2.240	- 301	DKK	672,00	- 1.505.581
FR0010750497	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Dexia	2012-12-04	2012-12-07	100.000	-	EUR	106,24	- 109.505
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Dexia	2012-01-25	2012-01-27	11.410	- 120	EUR	52,66	- 600.971
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Dexia	2012-05-02	2012-05-04	1.000	- 27	EUR	53,19	- 53.217
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Dexia	2012-06-06	2012-06-08	760	- 18	EUR	48,19	- 36.642
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Dexia	2012-02-01	2012-02-06	4.600	- 89	USD	38,63	- 177.787
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Dexia	2012-02-29	2012-03-05	1.680	- 32	USD	38,46	- 64.645
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Dexia	2012-04-02	2012-04-05	630	- 12	USD	38,51	- 24.273
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Dexia	2012-05-02	2012-05-07	2.430	- 48	USD	39,29	- 95.522
DE000BASF111	BASF SE	Dexia	2012-05-02	2012-05-04	890	- 27	EUR	61,31	- 54.593
DE000BASF111	BASF SE	Dexia	2012-06-06	2012-06-08	1.040	- 28	EUR	54,20	- 56.392
DE000KSAG888	K+S AG-REG	Dexia	2012-02-01	2012-02-03	3.600	- 68	EUR	37,66	- 135.644
DE000KSAG888	K+S AG-REG	Dexia	2012-05-02	2012-05-04	920	- 17	EUR	37,42	- 34.444
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Dexia	2012-06-06	2012-06-08	2.860	- 105	EUR	73,65	- 210.740
FR0010313833	ARKEMA	Anima	2012-02-21	2012-02-24	2.500	- 139	EUR	69,69	- 174.376
BE0003739530	UCB SA	Anima	2012-04-04	2012-04-11	5.000	- 138	EUR	34,53	- 172.785
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	Anima	2012-06-26	2012-06-29	430	- 259	CHF	316,70	- 136.438
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	Anima	2012-07-03	2012-07-06	215	- 56	CHF	327,11	- 70.385
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	Anima	2012-09-20	2012-09-25	390	- 107	CHF	344,50	- 134.462
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	Anima	2012-10-31	2012-11-05	260	- 76	CHF	363,61	- 94.614
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	2012-01-25	2012-01-30	13.319	- 470	CHF	50,37	- 671.384
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	2012-02-03	2012-02-08	2.000	- 177	CHF	51,39	- 102.948
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	2012-10-09	2012-10-12	2.500	- 117	CHF	58,55	- 146.492
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	2012-11-23	2012-11-28	4.264	- 144	CHF	56,33	- 240.350
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Anima	2012-12-04	2012-12-07	968	- 34	CHF	57,92	- 56.101
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Anima	2012-03-28	2012-04-02	1.300	- 375	CHF	160,30	- 208.765
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Anima	2012-04-04	2012-04-11	700	- 89	CHF	159,42	- 111.685
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Anima	2012-04-23	2012-04-26	1.400	- 442	CHF	166,20	- 233.122
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Anima	2012-12-10	2012-12-13	495	- 73	CHF	185,50	- 91.896
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Anima	2012-12-13	2012-12-18	612	- 91	CHF	186,79	- 114.407
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Anima	2012-12-14	2012-12-19	616	- 69	CHF	186,19	- 114.764
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	2012-05-14	2012-05-16	3.200	- 88	EUR	54,79	- 175.417
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Anima	2012-10-25	2012-10-29	3.000	- 141	EUR	62,77	- 188.451
DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-01-25	2012-01-27	10.730	- 552	EUR	73,50	- 789.187
DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-02-08	2012-02-10	2.000	- 121	EUR	75,93	- 151.981
DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-03-13	2012-03-15	1.600	- 231	EUR	76,01	- 121.854

Bilancio al 31/12/2012



DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-03-15	2012-03-19	1.600	- 236	EUR	77,75	- 124.629
DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-05-25	2012-05-29	941	- 32	EUR	68,75	- 64.730
DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-05-25	2012-05-29	2.600	- 132	EUR	67,93	- 176.740
DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-08-03	2012-08-07	1.500	- 64	EUR	71,26	- 106.951
DE0007236101	SIEMENS AG	Anima	2012-08-29	2012-08-31	1.800	- 81	EUR	74,69	- 134.515
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	2012-01-25	2012-01-30	4.055	- 272	EUR	95,98	- 389.479
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	2012-05-31	2012-06-05	2.000	- 150	EUR	88,27	- 176.683
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	2012-06-12	2012-06-15	1.300	- 80	EUR	87,49	- 113.814
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Anima	2012-11-15	2012-11-20	987	- 251	EUR	90,92	- 89.990
FR0000120321	LOREAL	Anima	2012-02-14	2012-02-17	3.400	- 547	EUR	84,63	- 288.295
FR0000120321	LOREAL	Anima	2012-03-07	2012-03-12	1.230	- 203	EUR	86,89	- 107.076
FR0000120321	LOREAL	Anima	2012-05-25	2012-05-30	932	- 42	EUR	90,12	- 84.037
FR0000120321	LOREAL	Anima	2012-10-17	2012-10-22	700	- 195	EUR	101,24	- 71.066
FR0000120578	SANOFI	Anima	2012-01-25	2012-01-30	661	- 26	EUR	55,66	- 36.815
FR0000120578	SANOFI	Anima	2012-03-09	2012-03-14	2.000	- 221	EUR	58,14	- 116.510
FR0000120578	SANOFI	Anima	2012-03-28	2012-04-02	1.600	- 179	EUR	58,82	- 94.287
FR0000120578	SANOFI	Anima	2012-05-25	2012-05-30	3.368	- 92	EUR	54,92	- 185.067
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	2012-01-25	2012-01-30	9.338	- 224	EUR	34,23	- 319.882
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	2012-05-07	2012-05-10	2.300	- 37	EUR	32,37	- 74.499
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	2012-05-25	2012-05-30	1.536	- 23	EUR	30,56	- 46.957
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	2012-09-07	2012-09-12	5.800	- 465	EUR	29,69	- 172.668
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	2012-12-11	2012-12-14	6.363	- 566	EUR	31,76	- 202.659
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Anima	2012-12-19	2012-12-24	1.927	- 176	EUR	32,55	- 62.907
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	Anima	2012-06-27	2012-07-02	4.000	- 639	GBP	27,98	- 112.561
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	Anima	2012-12-10	2012-12-13	3.374	- 589	GBP	30,01	- 101.855
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Anima	2012-03-01	2012-03-06	4.300	- 11.279	JPY	4.371,51	- 18.808.779
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	2012-02-16	2012-02-21	4.000	- 105	EUR	43,75	- 175.105
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	2012-02-17	2012-02-22	2.400	- 215	EUR	44,75	- 107.604
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	2012-10-17	2012-10-22	4.000	- 133	EUR	44,43	- 177.845
NL0000009132	AKZO NOBEL	Anima	2012-12-03	2012-12-06	2.241	- 80	EUR	44,61	- 100.062
US0311621009	AMGEN INC	Anima	2012-03-06	2012-03-09	5.700	- 305	USD	66,81	- 381.143
US0311621009	AMGEN INC	Anima	2012-03-28	2012-04-02	460	- 22	USD	67,49	- 31.067
US0311621009	AMGEN INC	Anima	2012-10-31	2012-11-05	262	- 11	USD	86,53	- 22.683
US0311621009	AMGEN INC	Anima	2012-11-29	2012-12-04	741	- 52	USD	88,38	- 65.541
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	2012-01-26	2012-01-31	10.943	- 397	USD	55,81	- 611.132
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	2012-07-26	2012-07-31	1.860	- 85	USD	57,32	- 106.695
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	2012-09-11	2012-09-14	3.160	- 132	USD	59,70	- 188.795
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Anima	2012-10-31	2012-11-05	484	- 15	USD	62,51	- 30.268
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Anima	2012-10-15	2012-10-18	5.530	- 133	USD	34,46	- 190.697
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Anima	2012-10-31	2012-11-05	568	- 9	USD	33,23	- 18.884
US1890541097	CLOROX COMPANY	Anima	2012-06-14	2012-06-19	2.000	- 116	USD	72,78	- 145.677
US1890541097	CLOROX COMPANY	Anima	2012-06-28	2012-07-03	2.009	- 101	USD	71,55	- 143.846
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	2012-01-26	2012-01-31	3.061	- 130	USD	65,49	- 200.581
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	2012-06-14	2012-06-19	5.000	- 261	USD	65,25	- 326.529
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	2012-07-09	2012-07-12	2.000	- 109	USD	67,85	- 135.809
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	2012-07-13	2012-07-18	930	- 51	USD	68,54	- 63.789
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	2012-10-31	2012-11-05	532	- 19	USD	70,84	- 37.704
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Anima	2012-11-30	2012-12-05	1.294	- 63	USD	69,63	- 90.161
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	2012-05-07	2012-05-10	7.000	- 233	USD	41,63	- 291.628
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	2012-05-08	2012-05-11	2.800	- 70	USD	41,50	- 116.264
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	2012-10-31	2012-11-05	193	- 5	USD	48,66	- 9.396
US5324571083	ELI LILLY & CO	Anima	2012-11-30	2012-12-05	1.963	- 67	USD	48,92	- 96.088
US5850551061	MEDTRONIC INC	Anima	2012-08-31	2012-09-06	4.700	- 134	USD	40,64	- 191.160
US5850551061	MEDTRONIC INC	Anima	2012-09-11	2012-09-14	4.230	- 124	USD	41,86	- 177.200
US5850551061	MEDTRONIC INC	Anima	2012-10-31	2012-11-05	908	- 19	USD	41,60	- 37.793
US61166W1018	MONSANTO CO	Anima	2012-01-26	2012-01-31	3.426	- 182	USD	81,55	- 279.557
US7170811035	PFIZER INC	Anima	2012-03-06	2012-03-09	27.000	- 464	USD	21,47	- 580.248
US7170811035	PFIZER INC	Anima	2012-03-28	2012-04-02	2.160	- 34	USD	22,34	- 48.277
US7170811035	PFIZER INC	Anima	2012-10-15	2012-10-18	2.780	- 50	USD	25,48	- 70.878
US7170811035	PFIZER INC	Anima	2012-10-31	2012-11-05	1.513	- 19	USD	25,00	- 37.844

Bilancio al 31/12/2012

US7170811035	PFIZER INC	Anima	2012-11-30	2012-12-05	2.166	- 38	USD	24,92	- 54.022
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Anima	2012-07-25	2012-07-30	2.750	- 141	USD	64,30	- 176.954
US1266501006	CVS CAREMARK CORP	Anima	2012-01-26	2012-01-31	579	- 16	USD	42,28	- 24.496
US1266501006	CVS CAREMARK CORP	Anima	2012-03-28	2012-04-02	690	- 22	USD	44,74	- 30.892
US1266501006	CVS CAREMARK CORP	Anima	2012-12-19	2012-12-24	2.132	- 84	USD	48,96	- 104.460
DE0006483001	LINDE AG	Anima	2012-01-25	2012-01-27	2.191	- 182	EUR	118,40	- 259.599
DE0006483001	LINDE AG	Anima	2012-03-08	2012-03-12	1.250	- 300	EUR	126,22	- 158.069
DE0006483001	LINDE AG	Anima	2012-05-25	2012-05-29	625	- 38	EUR	123,14	- 77.001
DE0006483001	LINDE AG	Anima	2012-05-31	2012-06-04	300	- 32	EUR	124,20	- 37.291
DE0006483001	LINDE AG	Anima	2012-07-10	2012-07-12	1.250	- 266	EUR	111,85	- 140.078
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Anima	2012-08-29	2012-09-04	1.270	- 203	USD	106,65	- 135.647
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Anima	2012-09-26	2012-10-01	1.770	- 152	USD	107,20	- 189.897
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Anima	2012-10-31	2012-11-05	182	- 9	USD	104,03	- 18.943
DE0005470405	LANXESS AG	Anima	2012-04-05	2012-04-11	2.400	- 273	EUR	59,94	- 144.126
DE0005470405	LANXESS AG	Anima	2012-09-14	2012-09-18	1.500	- 81	EUR	67,09	- 100.713
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Anima	2012-05-08	2012-05-11	7.000	- 13.860	JPY	3.300,00	- 23.113.860
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	2012-01-26	2012-01-31	3.493	- 125	USD	55,12	- 192.670
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	2012-05-04	2012-05-09	2.640	- 131	USD	62,26	- 164.492
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	2012-05-04	2012-05-09	2	- 0	USD	62,16	- 124
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Anima	2012-10-31	2012-11-05	260	- 9	USD	65,59	- 17.061
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	2012-03-13	2012-03-16	2.000	- 347	EUR	91,31	- 182.968
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	2012-05-22	2012-05-25	780	- 132	EUR	89,02	- 69.565
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	2012-05-25	2012-05-30	572	- 24	EUR	85,57	- 48.972
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	2012-11-23	2012-11-28	1.319	- 79	EUR	99,63	- 131.490
BE0003470755	SOLVAY SA	Anima	2012-12-06	2012-12-11	569	- 48	EUR	106,23	- 60.493
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Anima	2012-03-06	2012-03-09	9.800	- 432	USD	55,09	- 540.357
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Anima	2012-03-28	2012-04-02	780	- 30	USD	55,07	- 42.984
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-01-31	2012-02-03	5.500	-	EUR	29,10	- 160.053
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-02-03	2012-02-08	3.800	- 200	EUR	30,62	- 116.558
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-02-08	2012-02-13	3.500	- 87	EUR	30,97	- 108.468
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-04-11	2012-04-16	5.500	- 286	EUR	27,34	- 150.663
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-04-13	2012-04-18	2.900	- 125	EUR	27,86	- 80.909
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-11-07	2012-11-12	4.048	- 301	EUR	28,59	- 116.034
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-11-08	2012-11-13	4.017	- 300	EUR	28,74	- 115.766
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-11-19	2012-11-22	2.255	- 169	EUR	26,82	- 60.656
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-11-22	2012-11-27	1.796	- 136	EUR	27,05	- 48.714
FR0010220475	ALSTOM RGPT	Anima	2012-12-06	2012-12-11	1.335	- 111	EUR	29,73	- 39.795
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	2012-01-25	2012-01-30	4.665	- 129	EUR	39,59	- 184.829
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	2012-11-21	2012-11-26	3.106	- 105	EUR	42,26	- 131.361
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	2012-11-23	2012-11-28	1.475	- 38	EUR	43,05	- 63.541
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Anima	2012-11-28	2012-12-03	1.360	- 36	EUR	43,96	- 59.827
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	2012-01-25	2012-01-30	13.582	- 241	EUR	25,30	- 343.854
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	2012-04-04	2012-04-11	7.400	- 153	EUR	25,90	- 191.789
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	2012-04-20	2012-04-25	5.600	- 274	EUR	25,75	- 144.446
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	2012-05-25	2012-05-30	4.433	- 56	EUR	25,45	- 112.882
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	2012-10-08	2012-10-11	4.600	- 103	EUR	28,00	- 128.915
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	2012-11-28	2012-12-03	2.598	- 53	EUR	29,08	- 75.596
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Anima	2012-12-10	2012-12-13	4.722	- 111	EUR	29,45	- 139.175
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Anima	2012-05-31	2012-06-07	15.000	- 533	GBP	6,06	- 91.499
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Anima	2012-07-13	2012-07-18	4.700	- 179	GBP	6,52	- 30.825
US1510201049	CELGENE CORP	Anima	2012-01-26	2012-01-31	2.502	- 120	USD	73,56	- 184.170
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	2012-01-25	2012-01-30	6.548	-	GBP	33,70	- 220.652
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Anima	2012-01-25	2012-01-30	9.037	-	GBP	33,70	- 304.524
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Anima	2012-01-25	2012-01-30	2.561	- 1.198	DKK	668,03	- 1.712.017
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Anima	2012-12-04	2012-12-07	465	- 257	DKK	919,83	- 427.976
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	Anima	2012-12-10	2012-12-13	625	- 464	DKK	928,83	- 580.983
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Anima	2012-03-06	2012-03-09	5.000	- 340	USD	84,94	- 425.046
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Anima	2012-03-28	2012-04-02	620	- 38	USD	86,80	- 53.853
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Anima	2012-05-04	2012-05-09	3.977	- 131	USD	41,19	- 163.944
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Anima	2012-05-04	2012-05-09	3	- 0	USD	41,19	- 124

Bilancio al 31/12/2012

US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Anima	2012-05-16	2012-05-21	1.800	- 58	USD	40,29	- 72.580
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Anima	2012-12-12	2012-12-17	2.028	- 57	USD	40,25	- 81.683
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Anima	2012-12-11	2012-12-14	4.103	- 131	USD	39,80	- 163.448
AU000000CSL8	CSL LTD	Anima	2012-01-27	2012-02-01	19.584	-	AUD	31,20	- 611.062
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Anima	2012-02-29	2012-03-05	11.000	- 484	GBP	22,02	- 242.698
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Anima	2012-04-05	2012-04-11	1.400	- 461	USD	188,30	- 264.084
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Anima	2012-05-02	2012-05-07	1.000	- 347	USD	198,01	- 198.352
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Anima	2012-09-19	2012-09-24	520	- 92	USD	222,03	- 115.550
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Anima	2012-09-26	2012-10-01	890	- 154	USD	215,61	- 192.046
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Anima	2012-10-31	2012-11-05	138	- 14	USD	205,95	- 28.436
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC	Anima	2012-05-04	2012-05-09	8.463	- 230	USD	34,03	- 288.186
US3458381064	FOREST LABORATORIES INC	Anima	2012-05-04	2012-05-09	8	- 0	USD	33,98	- 272
US4448591028	HUMANA INC	Anima	2012-04-04	2012-04-10	4.300	- 685	USD	91,09	- 392.374
US7142901039	PERRIGO CO	Anima	2012-05-04	2012-05-09	1.592	- 131	USD	103,02	- 164.146
US7142901039	PERRIGO CO	Anima	2012-05-04	2012-05-09	1	- 0	USD	102,78	- 103
US53217V1098	LIFE TECHNOLOGIES CORP	Anima	2012-05-04	2012-05-09	3.646	- 131	USD	44,76	- 163.323
US53217V1098	LIFE TECHNOLOGIES CORP	Anima	2012-05-04	2012-05-09	3	- 0	USD	44,87	- 135
XS0432070752	PFIZER INC	Anima	2012-01-30	2012-02-02	400.000	-	EUR	112,08	- 460.975
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Anima	2012-01-25	2012-01-27	10.046	- 369	EUR	52,47	- 527.475
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Anima	2012-04-02	2012-04-04	3.700	- 376	EUR	53,54	- 198.478
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Anima	2012-04-27	2012-05-02	1.300	- 138	EUR	55,73	- 72.586
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Anima	2012-05-25	2012-05-29	2.932	- 75	EUR	51,08	- 149.840
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	Anima	2012-10-01	2012-10-03	1.100	- 60	EUR	68,41	- 75.312
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Anima	2012-03-06	2012-03-09	8.000	- 244	USD	38,20	- 305.840
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Anima	2012-03-28	2012-04-02	640	- 17	USD	38,49	- 24.654
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Anima	2012-05-17	2012-05-22	4.500	- 138	USD	38,25	- 172.252
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	Anima	2012-10-31	2012-11-05	910	- 21	USD	45,78	- 41.678
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Anima	2012-03-06	2012-03-09	4.400	- 276	USD	78,48	- 345.600
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Anima	2012-03-28	2012-04-02	350	- 20	USD	82,45	- 28.879
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-01-25	2012-01-27	12.517	- 517	EUR	59,02	- 739.254
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-04-20	2012-04-24	2.400	- 302	EUR	66,16	- 159.091
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-05-25	2012-05-29	2.518	- 72	EUR	57,53	- 144.930
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-07-03	2012-07-05	1.700	- 77	EUR	56,34	- 95.852
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-07-04	2012-07-06	4.100	- 187	EUR	57,04	- 234.070
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-07-24	2012-07-26	1.800	- 81	EUR	56,53	- 101.835
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-09-06	2012-09-10	1.100	- 55	EUR	62,61	- 68.926
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-09-14	2012-09-18	1.800	- 96	EUR	66,32	- 119.473
DE000BASF111	BASF SE	Anima	2012-11-19	2012-11-21	1.440	- 73	EUR	63,77	- 91.909
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	Anima	2012-01-26	2012-01-31	3.852	- 126	CAD	50,27	- 193.752
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	Anima	2012-10-31	2012-11-05	404	- 11	CAD	56,01	- 22.639
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	Anima	2012-01-26	2012-01-31	4.978	- 131	USD	40,50	- 201.732
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	Anima	2012-09-26	2012-10-01	2.260	- 91	USD	50,47	- 114.153
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	Anima	2012-10-31	2012-11-05	213	- 6	USD	53,62	- 11.427
DE000KSAG888	K+S AG-REG	Anima	2012-06-27	2012-06-29	4.200	- 177	EUR	34,36	- 144.479
DE000KSAG888	K+S AG-REG	Anima	2012-07-10	2012-07-12	1.400	- 42	EUR	37,05	- 51.918
XS0718526790	LINDE FINANCE BV	Anima	2012-01-27	2012-02-01	400.000	-	EUR	105,00	- 421.722
JP3274150006	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	Anima	2012-10-31	2012-11-05	3.500	- 8.663	JPY	2.750,00	- 9.633.663
IT0000062957	MEDIOBANCA	Anima	2012-09-06	2012-09-11	22.600	- 56	EUR	4,10	- 92.747
JP3397060009	SUGI HOLDINGS CO LTD	Anima	2012-08-01	2012-08-06	4.100	- 6.446	JPY	2.620,22	- 10.749.346
JP3397060009	SUGI HOLDINGS CO LTD	Anima	2012-10-31	2012-11-05	2.400	- 6.253	JPY	2.894,74	- 6.953.637
JP3536150000	TSURUHA HOLDINGS INC	Anima	2012-08-01	2012-08-06	2.000	- 6.082	JPY	5.067,94	- 10.141.964
JP3536150000	TSURUHA HOLDINGS INC	Anima	2012-10-31	2012-11-05	1.100	- 5.977	JPY	6.036,92	- 6.646.588
US7908491035	ST JUDE MEDICAL INC	Anima	2012-03-06	2012-03-09	9.300	- 296	USD	39,80	- 370.458
US7908491035	ST JUDE MEDICAL INC	Anima	2012-03-28	2012-04-02	740	- 23	USD	44,01	- 32.589
US7908491035	ST JUDE MEDICAL INC	Anima	2012-09-19	2012-09-24	3.120	- 107	USD	42,98	- 134.207
US7908491035	ST JUDE MEDICAL INC	Anima	2012-10-12	2012-10-17	1.740	- 60	USD	42,77	- 74.476
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	2012-01-25	2012-01-27	4.430	- 242	EUR	78,03	- 345.910
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	2012-03-28	2012-03-30	1.500	- 225	EUR	78,82	- 118.454
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	2012-05-25	2012-05-29	591	- 22	EUR	75,50	- 44.643
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	2012-06-13	2012-06-15	900	- 54	EUR	79,89	- 71.955

Bilancio al 31/12/2012

DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	Anima	2012-07-06	2012-07-10	650	- 104	EUR	83,95	- 54.673
US0184901025	ALLERGAN	Anima	2012-01-26	2012-01-31	2.403	- 140	USD	89,61	- 215.472

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 117.455.

Le stesse si dividono in:

#### a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2012, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 102.237. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	102.237	91.512
<b>TOTALE</b>	<b>102.237</b>	<b>91.512</b>

#### b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

#### c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2012, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 13.064. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	13.064	12.119
<b>TOTALE</b>	<b>13.064</b>	<b>12.119</b>

#### e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2012, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.154.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.154	980
<b>TOTALE</b>	<b>2.154</b>	<b>980</b>

## 50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2012 la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

### a) Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000

Al 31/12/2012 il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	945.144
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>945.144</b>

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 2.714.746. Le stesse si dividono in:

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2012, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.407.958. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-460.768	-326.817
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-399.360	-217.209
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-346.067	-358.152
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-171.759	-63.856
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-30.004	-10.266
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	0	-875.943
<b>TOTALE</b>	<b>-1.407.958</b>	<b>-1.852.243</b>

#### b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.306.788.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.299.540	-1.612.391
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-7.246	-5.325
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-2	0
<b>TO TALE</b>	<b>-1.306.788</b>	<b>-1.617.716</b>

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2012.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2012, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 182.982, sono costituite da:

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 182.982.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-100.382	-1.877.971
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-55.068	-58.562
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-21.953	-20.557
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.896	-2.020
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-683	0
FATTURE GESTORE PER OVERPERFORMANCE	0	-424.411
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	0	-322
<b>TOTALE</b>	<b>-182.982</b>	<b>-2.383.843</b>

La voce “ Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2012.

La voce “ Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2012.

## 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

## 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 117.455 e sono costituite da:

- a) *TFR*

Al 31/12/2012, la voce TFR è pari a Euro 1.202 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
TFR	-1.202	-1.161
<b>TO TALE</b>	<b>-1.202</b>	<b>-1.161</b>

*b) Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 44.390. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-37.146	-38.926
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-7.244	-9.162
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	0	0
<b>TO TALE</b>	<b>-44.390</b>	<b>-48.088</b>

*c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012, la voce è pari a Euro 71.863 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-71.863	-55.362
<b>TO TALE</b>	<b>-71.863</b>	<b>-55.362</b>

## 50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2012, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

*a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2012, il debito per imposta sostitutiva è pari a 1.565.323.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-1.565.323	0
<b>TO TALE</b>	<b>-1.565.323</b>	<b>0</b>

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 223.749.650 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 4.580.506, ammonta a Euro 219.169.144.

## CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2012, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa e i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	34.935.023	47.109.940
CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.070.918	3.946.213
<b>TOTALE</b>	<b>36.005.941</b>	<b>51.056.153</b>

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2012, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a € 1.070.918 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

A differenza dell'esercizio precedente, non sono stati considerati nei conti d'ordine i contributi relativi alle distinte di competenza retributiva dicembre 2012, che, come da norme dispositive del Fondo, devono affluire a Fonchim nei primi mesi del 2013 (gennaio / febbraio). Il corrispondente dato relativo all'esercizio 2011, opportunamente modificato sulla base del novo criterio di esposizione adottato per l'esercizio 2012 è pari a € 603.422.

### Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

#### 10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 16.657.068. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

##### a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2012, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 30.635.360. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2012, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	26.282.787	25.567.778
- Quota a carico aderente	3.145.799	3.089.774
- Quota a carico azienda	4.416.380	3.943.170
- TFR	17.224.153	17.090.880
- Quota volontaria	1.496.455	1.443.954
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	141.442	81.725
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	3.679.000	7.600.350
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	532.131	489.703
<b>TOTALE</b>	<b>30.635.360</b>	<b>33.739.556</b>

##### b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2012, la voce anticipazioni è pari a Euro 3.528.000 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 326, di queste 291 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.



ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-3.528.000	-2.670.810
- <i>Anticipazioni pagate</i>	-3.181.933	-2.312.658
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-346.067	-358.152
<b>TO TALE</b>	<b>-3.528.000</b>	<b>-2.670.810</b>

c) *Trasferimenti e riscatti*

Nell'esercizio 2012, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 9.245.038 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 280, di cui 261 pagate: 246 per riscatto totale e 15 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 72, di cui pagate 60.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2012 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	<b>-4.535.391</b>	<b>-3.017.148</b>
- <i>Riscatti pagati</i>	-4.136.031	-2.799.939
- <i>Riscatti ancora da pagare</i>	-399.360	-217.209
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	<b>-1.612.365</b>	<b>-1.444.020</b>
- <i>Trasferimenti pagati</i>	-1.151.597	-1.117.203
- <i>Trasferimenti ancora da pagare</i>	-460.768	-326.817
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	<b>-2.767.630</b>	<b>-2.365.046</b>
- <i>Switch pagati</i>	-2.767.630	-1.489.103
- <i>Switch ancora da pagare</i>	0	-875.943
RIMBORSI	<b>-2.420</b>	<b>-9.353</b>
- <i>Distinte di rimborso pagate</i>	-2.418	-9.353
- <i>Distinte di rimborso da pagare</i>	-2	0
RISCATTI PARZIALI	<b>-324.097</b>	<b>-101.996</b>
- <i>Riscatti Parziali pagati</i>	-294.093	-91.730
- <i>Riscatti Parziali ancora da pagare</i>	-30.004	-10.266
CONTRIBUTI QUIESCENTI	<b>-6.512</b>	<b>-6.312</b>
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	<b>3.377</b>	<b>274</b>
<b>TO TALE</b>	<b>-9.245.038</b>	<b>-6.943.601</b>

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2012, non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2012, la voce erogazioni in conto capitale ammonta a Euro 673.123 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a pensionamento fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 38, di cui 35 pagate.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-673.123	-733.246
<b>TO TALE</b>	<b>-673.123</b>	<b>-733.246</b>

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2012, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 532.131.

PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	-532.131	-489.703
<b>TO TALE</b>	<b>-532.131</b>	<b>-489.703</b>

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2012 è pari a Euro 23.141.076. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2012, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 6.833.145. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DIVIDENDI	3.620.609	3.226.605
INTERESSI SU CEDOLE	3.162.259	2.367.740
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI	26.079	22.332
INTERESSI SU C/C AUD GESTORI	6.250	0
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	4.935	15.449
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	2.726	3.615
INTERESSI SU C/C NOK GESTORI	2.644	0
INTERESSI SU C/C RISCATTI	2.511	12.606
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	2.372	107
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	1.330	1.930
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	802	533
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	736	58
INTERESSI SU C/C DKK GESTORI	108	0
INTERESSI SU C/C NZD GESTORI	63	0
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	0	98
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	0	0
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-279	961
<b>TO TALE</b>	<b>6.833.145</b>	<b>5.652.034</b>

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2012, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 16.307.931. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	15.494.431	-9.645.123
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	14.466.244	13.222.009
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-14.278.538	-15.484.412
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-3.935.018	895.798
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	6.227.170	1.454.638
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-4.111.415	-2.496.537
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	2.917.091	1.211.417
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	1.703.240	74.431
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-1.747.202	-2.363.786
ONERI ACCESSORI AIS	0	-322
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-429.987	-757.813
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-25	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	1.937	0
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	74
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	3	0
<b>TOTALE</b>	<b>16.307.931</b>	<b>-13.889.626</b>

*Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012	DIVIDENDI E INTERESSI 2011	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2011
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.124.070	1.929.864	2.059.492	-937.605
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.038.189	943.266	308.248	-140.333
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	3.620.609	15.682.138	3.226.605	-11.907.526
DEPOSITI BANCARI	50.277	0	57.689	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-1.819.287	0	-146.101
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-429.987	0	-757.813
ONERI ACCESSORI AIS	0	0	0	-322
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	1.937	0	74
MINUS/PLUS PER RIMBORSI AZIENDE	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>6.833.145</b>	<b>16.307.931</b>	<b>5.652.034</b>	<b>-13.889.626</b>

Nell'esercizio 2012, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

#### 40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2012 sono pari a Euro 181.087, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2012, la voce società di gestione è pari a Euro 138.938.

Il Gestore Pioneer Investment Management Sgr Spa, a seguito della scadenza della convenzione di gestione in essere, è stato sostituito dai Gestori Anima Sgr e Dexia Asset Management Belgium Sa.

SO C I E T A ' D I G E S T I O N E	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
<b>COMMISSIONI FISSE</b>	<b>-201.542</b>	<b>-230.228</b>
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-8.462	-230.228
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM SA	-87.591	0
ANIMA SGR	-105.489	0
<b>COMMISSIONI VARIABILI</b>	<b>62.604</b>	<b>57.240</b>
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	62.604	57.240
<b>TOTALE</b>	<b>-138.938</b>	<b>-172.988</b>

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2012
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2012	0,13%	-201.542
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE SENZA LIMITI DI INFORMATION RATIO	5%	-
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 0,5	15%	62.604
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 1	30%	-
<b>Totale</b>		<b>- 138.938</b>

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse, nella misura dello 0,13% annuo applicato al patrimonio in gestione, sono state introdotte in data 18/11/2008 delle commissioni di overperformance. Queste ultime dipendono dall'esistenza di uno scarto positivo tra rendimento del portafoglio e rendimento del benchmark e sono espresse in percentuale dello stesso.

Il calcolo delle commissioni di overperformance viene effettuato con riferimento a tutta la durata del mandato.

I requisiti necessari per il riconoscimento della commissione di overperformance, che devono verificarsi contemporaneamente, sono:

- scarto positivo tra performance del portafoglio e del benchmark,
- information ratio, indice di rendimento corretto per il rischio adottato da Fonchim, pari ad almeno 0,5.

A seguito della scadenza della convenzione di gestione in essere, alla data del 13/01/2012 sono state corrisposte al gestore Pioneer Investment Management SGR SpA le commissioni di incentivo maturate per complessivi €361.806,77.

Anche il mandato di gestione affidato ad Anima sgr, che ha avuto inizio nel mese di gennaio 2012, prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero.

Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

#### b) Banca depositaria

Al 31/12/2012, la voce Banca depositaria è pari a Euro 42.149 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
COMMISSIONI E SPESE SU CONTI CORRENTI	-41.077	-40.210
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.072	-710
<b>TOTALE</b>	<b>-42.149</b>	<b>-40.920</b>

A partire dal 1° gennaio 2012:

- la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PERIODO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Dal 1° Gennaio 2012 al 31 Dicembre 2012	0,020%

- i diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.100 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2012 è pari ad Euro 22.959.989 (Euro -8.451.500 nell'esercizio 2011).

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2012, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 211.896. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 ottobre 2012 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di € 2 per una mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €22 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2012. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	137.511	140.463
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	55.362	44.922
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	12.293	8.652
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	6.512	6.658
RECUPERO SPESE SU SWITCH	170	290
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	48	256
<b>TOTALE</b>	<b>211.896</b>	<b>201.241</b>

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2012, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi pari a Euro 28.273 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti

partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*c) Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce spese generali e amministrative pari a Euro 61.096 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*d) Spese per il personale*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce spese per il personale pari a Euro 44.623 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*e) Ammortamenti*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 1.921 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2012, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

*g) Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 4.120 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2012, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 71.863, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-71.863	-55.362
<b>TOTALE</b>	<b>-71.863</b>	<b>-55.362</b>

**70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**

Al 31/12/2012, la voce, pari a Euro 39.617.057, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	16.657.068	22.902.196
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	22.959.989	-8.451.500
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>39.617.057</b>	<b>14.450.696</b>

## 80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2012 è pari a Euro 2.510.467 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

### a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2012 l'imposta sostitutiva dell'esercizio ammonta ad un costo di Euro 2.510.467 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012	2011
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	221.679.611	181.117.410
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	13.446.161	10.347.931
CONTRIBUTI VERSATI	-30.240.788	-33.390.846
PATRIMONIO INIZIALE	-182.062.554	-166.666.714
PATRIMONIO IMPONIBILE	22.822.430	-8.592.219
<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>2.510.467</b>	<b>-945.144</b>

### Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 37.106.590.



**RENDICONTO**  
**COMPARTO GARANTITO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



### STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	98.060.592	88.601.768
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	102.206	92.302
50 Crediti di imposta	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>98.162.798</b>	<b>88.694.070</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-1.917.536	-1.982.340
20 Passività della gestione finanziaria	-51.269	-45.121
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-102.206	-92.302
50 Debiti di imposta	-279.405	-139.186
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-2.350.416</b>	<b>-2.258.949</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>95.812.382</b>	<b>86.435.121</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>813.407</b>	<b>2.499.478</b>

### CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	7.011.011	7.423.517
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.806.719	1.521.425
40 Oneri di gestione	-161.064	-143.634
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.645.655	1.377.791
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>9.656.666</b>	<b>8.801.308</b>
80 Imposta sostitutiva	-279.405	-139.186
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>9.377.261</b>	<b>8.662.122</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**Comparto Garantito al 31/12/2012**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>	<b>AL 31/12/2012</b>	<b>AL 31/12/2011</b>
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	96.249.609	86.944.226
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	102.206	92.302
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.810.983	1.657.542
<b>TO TALE ATTIVITA'</b>	<b>98.162.798</b>	<b>88.694.070</b>
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.917.536	-1.982.340
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-51.269	-45.121
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-102.206	-92.302
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TO TALE PASSIVITA'</b>	<b>-2.071.011</b>	<b>-2.119.763</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>-279.405</b>	<b>-139.186</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>95.812.382</b>	<b>86.435.121</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>8.435.454,520</b>	<b>7.809.723,911</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>11,358</b>	<b>11,068</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2012, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Sviluppo delle quote**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

<b>SVILUPPO DELLE QUOTE</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2012</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2011</b>
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	<b>86.435.120,60</b>	<b>7.809.723,911</b>	<b>77.772.999,06</b>	<b>7.133.628,568</b>
QUOTE EMESSE	18.375.230,10	1.635.843,310	17.160.513,81	1.561.877,313
QUOTE ANNULLATE	11.364.218,94	1.010.112,701	9.736.997,35	885.781,970
<b>QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>95.812.382,04</b>	<b>8.435.454,520</b>	<b>86.435.120,60</b>	<b>7.809.723,911</b>

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO**

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>98.060.592</b>	<b>88.601.768</b>
a) Depositi bancari	2.549.901	1.626.696
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	57.810.370	69.022.319
d) Titoli di debito quotati	35.144.912	14.575.146
e) Titoli di capitale quotati	0	0
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.810.983	1.657.542
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	744.426	1.720.065
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>102.206</b>	<b>92.302</b>
a) Cassa e depositi bancari	89.887	80.125
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	10.426	11.319
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.893	858
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>98.162.798</b>	<b>88.694.070</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>-1.917.536</b>	<b>-1.982.340</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.174.158	-1.001.990
b) Altre passività della gestione previdenziale	-743.378	-980.350
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>-51.269</b>	<b>-45.121</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-51.269	-45.121
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>-102.206</b>	<b>-92.302</b>
a) TFR	-1.057	-1.017
b) Altre passività della gestione amministrativa	-54.281	-41.630
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-46.868	-49.655
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-279.405</b>	<b>-139.186</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-279.405	-139.186
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-2.350.416</b>	<b>-2.258.949</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>95.812.382</b>	<b>86.435.121</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>813.407</b>	<b>2.499.478</b>
Contributi da Ricevere	698.451	2.416.970
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	114.956	82.508

### CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.011.011</b>	<b>7.423.517</b>
a) Contributi per le prestazioni	18.613.468	17.382.908
b) Anticipazioni	-1.403.364	-1.053.376
c) Trasferimenti e riscatti	-6.974.499	-5.184.457
d) Trasformazioni in rendita	-36.104	-84.320
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.950.252	-3.414.844
f) Premi per prestazioni accessorie	-238.238	-222.394
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.806.719</b>	<b>1.521.425</b>
a) Dividendi e interessi	2.745.465	2.216.390
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	61.254	-694.965
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-161.064</b>	<b>-143.634</b>
a) Societa' di gestione	-139.554	-124.539
b) Banca depositaria	-21.510	-19.095
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>2.645.655</b>	<b>1.377.791</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	167.979	171.262
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-24.857	-26.492
c) Spese generali ed amministrative	-51.807	-48.914
d) Spese per il personale	-39.233	-39.161
e) Ammortamenti	-1.690	-1.729
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-3.524	-5.311
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-46.868	-49.655
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE 70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>9.656.666</b>	<b>8.801.308</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-279.405</b>	<b>-139.186</b>
a) Imposta sostitutiva	-279.405	-139.186
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>9.377.261</b>	<b>8.662.122</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2012, gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, sono pari a Euro 98.060.592 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2012, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario al 31/12/2012 è Assicurazioni Generali SpA con delega di gestione a Generali Sgr SpA.

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

<b>OBBLIGAZIONI 100%</b>
Benchmark: 50% Barcap Euro Treasury 0-12 mesi; 50% Jpm Emu Gbi 1-3 years
Obbligazioni a breve/medio termine, denominate in Euro.

##### a) Depositi bancari

A 31/12/2012, i depositi bancari ammontano a Euro 2.549.901, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 222.096.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	222.096	145.364	0,23%
CONTO EURO RIMBORSI	277.883	210.135	0,28%
CONTI EURO GESTORI	2.049.922	1.271.197	2,09%
<b>TOTALE</b>	<b>2.549.901</b>	<b>1.626.696</b>	<b>2,60%</b>

##### b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2012, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

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

Al 31/12/2012, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 57.810.370.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	13.232.860	33.107.179	13,48%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	44.577.510	35.915.140	45,41%
<b>TOTALE</b>	<b>57.810.370</b>	<b>69.022.319</b>	<b>58,89%</b>

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2012, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 35.144.912.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.910.139	4.925.741	2,97%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	29.871.563	7.113.623	30,43%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	2.363.210	2.535.782	2,41%
<b>TOTALE</b>	<b>35.144.912</b>	<b>14.575.146</b>	<b>35,81%</b>

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2012, non si rilevano titoli di capitale quotati.

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2012, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2012, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2012, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2012, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.810.983.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.810.891	1.656.955
RATEI INTERESSI CONTRIBUTI	92	587
<b>TOTALE</b>	<b>1.810.983</b>	<b>1.657.542</b>

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2012, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2012, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 744.426.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	739.353	975.646
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	1.737	742.153
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	3.336	2.214
CREDITO VERSO ERARIO	0	52
<b>TO TALE</b>	<b>744.426</b>	<b>1.720.065</b>

#### **INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'**

Si precisa che al 31/12/2012 il portafoglio del comparto in esame è composto da 31 titoli.

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA	CTV	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2012
1	EUR	OBBLIGAZIONE	EU000A1G0AG3	EFSF 1% 12.03.2014	17.000.000	17.166.600	17,49%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000303124	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	10.720.000	10,92%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	10.306.300	10,50%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	7.000.000	7.597.310	7,74%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004716327	CERT DI CREDITO DEL TESORO	8.000.000	7.594.235	7,74%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0732490668	EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.000.000	7.220.010	7,36%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004765183	CERT DI CREDITO DEL TESORO	6.000.000	5.638.626	5,74%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.000.000	5.522.750	5,63%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.000.000	5.283.500	5,38%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.000.000	5.147.650	5,24%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0177573937	MERRILL LYNCH & CO	1.000.000	1.024.530	1,04%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0306644930	ENEL-SOCIETA PER AZIONI	700.000	689.584	0,70%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0196578255	TELSTRA CORP LTD	500.000	532.110	0,54%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0409510590	TELECOM ITALIA SPA	500.000	531.950	0,54%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0411863722	KONINKLIJKE KPN NV	500.000	528.590	0,54%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0119549450	ELIA SYSTEM OP SA/NV	500.000	527.065	0,54%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0378263603	SOLVA Y S.A.	500.000	521.405	0,53%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0293496815	RENTOKIL INITIAL PLC	500.000	519.250	0,53%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0180772484	ROYAL BK OF SCOTLAND NV	500.000	518.395	0,53%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0270776411	GLENCORE FINANCE EUROPE	500.000	517.425	0,53%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0180032103	CITIGROUP INC	500.000	516.800	0,53%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0275431111	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	500.000	515.645	0,53%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0179091425	A2A SPA	500.000	514.365	0,52%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0454861096	ANGLO AMERICAN CAPITAL	500.000	513.195	0,52%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0770194487	ING GROEP NV	500.000	511.000	0,52%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0368055959	TELEFONICA EMISIONES SA U	500.000	509.380	0,52%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0311509060	UBI BANCA SPCA	500.000	485.000	0,49%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0618976582	UBI BANCA SPCA	400.000	406.712	0,41%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	250.000	303.603	0,31%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0301885603	JP MORGAN CHASE BANK NA	300.000	289.770	0,30%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0827818203	UNICREDIT SPA	268.000	282.528	0,29%
<b>TOTALI</b>						<b>92.955.282</b>	<b>94,70%</b>

#### **IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

Al 31/12/2012 non sono presenti operazioni da regolare.

#### **IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

Al 31/12/2012, non sono presenti operazioni da regolare.

#### **INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE**

Al 31/12/2012, non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Garantito.

**INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOT. ATTIVITA' 2012
TITOLI DI STATO ITALIA	13.232.860	0	0	13.232.860	13,48%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	44.577.510	0	44.577.510	45,41%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.910.139	0	0	2.910.139	2,97%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	29.871.563	0	29.871.563	30,43%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	2.363.210	2.363.210	2,41%
<b>TOTALE</b>	<b>16.142.999</b>	<b>74.449.073</b>	<b>2.363.210</b>	<b>92.955.282</b>	<b>94,70%</b>

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2012	CONTROVALORE IN EURO 2011	% SU TOTALE ATTIVITA' 2010
EUR EURO	92.955.282	92.955.282	83.597.465	94,70%
<b>TOTALE</b>		<b>92.955.282</b>	<b>83.597.465</b>	<b>94,70%</b>

**OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA**

Al 31/12/2012, non risultano operazioni in divisa a fini di copertura.

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION**

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE</b>					<b>1,32</b>
	BE0119549450	ELIA SYSTEM OP SA/NV	500.000	1,28	
	BE0378263603	SOLVAY S.A.	500.000	0,99	
	EU000A1G0AG3	EFSS 1% 12.03.2014	17.000.000	1,15	
	XS0180772484	ROYAL BK OF SCOTLAND NV	500.000	0,98	
	XS0270776411	GLENCORE FINANCE EUROPE	500.000	0,75	
	XS0275431111	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	500.000	0,86	
	XS0293496815	RENTOKIL INITIAL PLC	500.000	1,15	
	XS0368055959	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	0,42	
	XS0411863722	KONINKLIJKE KPN NV	500.000	1,00	
	XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	250.000	2,68	
	XS0454861096	ANGLO AMERICAN CAPITAL	500.000	0,72	
	XS0732490668	EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.000.000	1,96	
	XS0770194487	ING GROEP NV	500.000	0,68	
<b>TITOLI DI DEBITO USA</b>					<b>0,65</b>
	XS0177573937	MERRILL LYNCH & CO	1.000.000	0,72	
	XS0180032103	CITIGROUP INC	500.000	0,83	
	XS0301885603	JP MORGAN CHASE BANK NA	300.000	0,06	
<b>TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE</b>					<b>1,46</b>
	XS0196578255	TELSTRA CORP LTD	500.000	1,46	
<b>TITOLI DI DEBITO ITALIA</b>					<b>0,72</b>
	XS0179091425	A2A SPA	500.000	0,79	
	XS0306644930	ENEL-SOCIETA PER AZIONI	700.000	0,19	
	XS0311509060	UBI BANCA SPCA	500.000	0,04	
	XS0409510590	TELECOM ITALIA SPA	500.000	0,95	
	XS0618976582	UBI BANCA SPCA	400.000	0,77	
	XS0827818203	UNICREDIT SPA	268.000	2,50	
<b>TITOLI DI STATO PAESI UE</b>					<b>1,60</b>
	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.000.000	0,78	
	AT0000386198	REPUBLIC OF AUSTRIA	7.000.000	2,41	
	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	0,71	
	BE0000303124	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	1,67	
	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.000.000	2,88	
	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.000.000	1,47	
<b>TITOLI DI STATO ITALIA</b>					<b>0,48</b>
	IT0004716327	CERT DI CREDITO DEL TESORO	8.000.000	0,30	
	IT0004765183	CERT DI CREDITO DEL TESORO	6.000.000	0,72	
					<b>DURATION MEDIA COMPLESSIVA</b>
					<b>1,30</b>



## **CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"**

Al 31/12/2012, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

## **CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	-	4.539.055	287.670	1.825.371
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	24.833.329	9.212.394	2.207.732	1.942.885
TITOLI DI DEBITO ITALIA	267.094	4.100.305	2.566.367	973.010
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	54.748.731	60.399.980	45.349.802	32.933.985
TITOLI DI STATO ITALIA	18.892.636	83.615.352	39.021.509	115.297.272
<b>TOTALE</b>	<b>98.741.791</b>	<b>161.867.086</b>	<b>89.433.080</b>	<b>152.972.523</b>

## **COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

Al 31/12/2012 non risultano commissioni di negoziazione.

## **CONFLITTI D'INTERESSE**

Nel corso dell'esercizio di riferimento, al Fondo non sono state segnalate situazioni di conflitto d'interesse ai sensi del Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996.

### **30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

Al 31/12/2012, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero.

### **40. Attività della Gestione Amministrativa**

Al 31/12/2012, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 102.206.

Le stesse si dividono in:

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

Al 31/12/2012, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 89.887. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2012	31/12/2011
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	89.887	80.125
<b>TOTALE</b>	<b>89.887</b>	<b>80.125</b>

#### *b) Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2012, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 10.426. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	10.426	11.319
<b>TOTALE</b>	<b>10.426</b>	<b>11.319</b>

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2012, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.893.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.893	858
<b>TOTALE</b>	<b>1.893</b>	<b>858</b>

## 50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2012 la voce crediti di imposta ex D.lgs n. 47/2000 è pari a zero.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2012, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.917.536. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.174.158. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-713.768	-258.088
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-208.026	-76.846
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-147.951	-30.451
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-55.649	-33.330
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-48.693	-81.832
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	-71	-521.443
<b>TO TALE</b>	<b>-1.174.158</b>	<b>-1.001.990</b>

*b) Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 743.378.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-739.353	-975.646
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-3.336	-2.214
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-689	-2.490
<b>TO TALE</b>	<b>-743.378</b>	<b>-980.350</b>

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2012.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2012, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2012, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 51.269, sono costituite da:

*d) Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-36.162	-32.138
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-10.996	-9.761
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.111	-3.222
<b>TO TALE</b>	<b>-51.269</b>	<b>-45.121</b>

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2012.

## 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2012, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero.

## 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2012, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 102.206 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2012, la voce TFR è pari a Euro 1.057. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
TFR	-1.057	-1.017
<b>TOTALE</b>	<b>-1.057</b>	<b>-1.017</b>

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2012, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 54.281. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-48.778	-34.354
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-5.359	-7.180
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-144	-96
<b>TOTALE</b>	<b>-54.281</b>	<b>-41.630</b>

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2012, la voce è pari a Euro 46.868 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-46.868	-49.655
<b>TOTALE</b>	<b>-46.868</b>	<b>-49.655</b>

## 50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2012, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2012, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 279.405.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-279.405	-139.186
<b>TOTALE</b>	<b>-279.405</b>	<b>-139.186</b>

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 98.162.798 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 2.350.416, ammonta a Euro 95.812.382.

### CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2012, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	698.451	2.416.970
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	114.956	82.508
<b>TOTALE</b>	<b>813.407</b>	<b>2.499.478</b>

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2012, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a €698.451 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

A differenza dell'esercizio precedente, non sono stati considerati nei conti d'ordine i contributi relativi alle distinte di competenza retributiva dicembre 2012, che, come da norme dispositive del Fondo, devono affluire a Fonchim nei primi mesi del 2013 (gennaio / febbraio). Il corrispondente dato relativo all'esercizio 2011, opportunamente modificato sulla base del novo criterio di esposizione adottato per l'esercizio 2012 è pari a € 356.605.

### Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

#### 10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 7.011.011. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

##### a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2012, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 18.613.468. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2012, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	15.004.019	14.948.195
- Quota a carico aderente	1.393.155	1.398.535
- Quota a carico azienda	1.980.778	1.803.834
- TFR	11.334.274	11.425.011
- Quota volontaria	295.812	320.815
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	238.238	222.394
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	3.310.467	2.131.633
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	60.744	80.686
<b>TOTALE</b>	<b>18.613.468</b>	<b>17.382.908</b>

b) *Anticipazioni*

Nell'esercizio 2012, la voce anticipazioni è pari a Euro 1.403.364 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 154, di queste 135 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-1.403.364	-1.053.376
- <i>Anticipazioni pagate</i>	-1.195.338	-976.530
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-208.026	-76.846
<b>TOTALE</b>	<b>-1.403.364</b>	<b>-1.053.376</b>

c) *Trasferimenti e riscatti*

Nell'esercizio 2012, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 6.974.499 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 428, di cui 381 pagate: 360 per riscatto totale e 21 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 48, di cui pagate 41.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2012 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	<b>-5.429.225</b>	<b>-2.639.218</b>
- <i>Riscatti pagati</i>	-4.715.457	-2.381.130
- <i>Riscatti ancora da pagare</i>	-713.768	-258.088
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	<b>-589.836</b>	<b>-501.717</b>
- <i>Trasferimenti pagati</i>	-541.143	-419.885
- <i>Trasferimenti ancora da pagare</i>	-48.693	-81.832
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	<b>-655.671</b>	<b>-1.917.716</b>
- <i>Switch pagati</i>	-655.600	-1.396.273
- <i>Switch ancora da pagare</i>	-71	-521.443
RIMBORSI	<b>-11.495</b>	<b>-24.060</b>
- <i>Distinte di rimborso pagate</i>	-10.806	-21.570
- <i>Distinte di rimborso da pagare</i>	-689	-2.490
RISCATTI PARZIALI	<b>-288.272</b>	<b>-101.746</b>
- <i>Riscatti pagati</i>	-232.623	-68.416
- <i>Riscatti ancora da pagare</i>	-55.649	-33.330
<b>TOTALE</b>	<b>-6.974.499</b>	<b>-5.184.457</b>

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2012, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 36.104 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2012 sono state pari a 1.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-36.104	-84.320
<b>TOTALE</b>	<b>-36.104</b>	<b>-84.320</b>

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2012, la voce erogazioni in conto capitale ammonta a Euro 2.950.252 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2012 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 134, di cui 122 pagate.

<b>EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE</b>	<b>SALDO AL 31/12/2012</b>	<b>SALDO AL 31/12/2011</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-2.950.252	-3.414.844
<b>TOTALE</b>	<b>-2.950.252</b>	<b>-3.414.844</b>

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2012, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 238.238.

<b>PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA</b>	<b>SALDO AL 31/12/2012</b>	<b>SALDO AL 31/12/2011</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-238.238	-222.394
<b>TOTALE</b>	<b>-238.238</b>	<b>-222.394</b>

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2012 è pari a Euro 2.806.719. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2012, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 2.745.465. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

<b>DIVIDENDI E INTERESSI</b>	<b>SALDO AL 31/12/2012</b>	<b>SALDO AL 31/12/2011</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
INTERESSI SU CEDOLE	2.734.268	2.188.542
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI	6.911	10.738
INTERESSI SU C/C RISCATTI	2.202	8.818
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	2.332	7.454
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-248	838
<b>TOTALE</b>	<b>2.745.465</b>	<b>2.216.390</b>

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2012, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 61.254. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione).

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	147.965	690.842
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	389.970	115.770
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-476.704	-1.501.723
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	23	146
<b>TOTALE</b>	<b>61.254</b>	<b>-694.965</b>

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2012	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2012	DIVIDENDI E INTERESSI 2011	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2011
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.700.485	38.081	1.313.447	-417.169
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.033.783	23.150	875.095	-277.942
DEPOSITI BANCARI	11.197	0	27.848	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	23	0	146
<b>TOTALE</b>	<b>2.745.465</b>	<b>61.254</b>	<b>2.216.390</b>	<b>-694.965</b>

Nell'esercizio 2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

#### 40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2012 sono pari a Euro 161.064, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2012, la voce società di gestione è pari a Euro 139.554.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-139.554	-124.539
<b>TOTALE</b>	<b>-139.554</b>	<b>-124.539</b>

Essa comprende i costi per commissioni di gestione, fissate nella misura dello 0,15% annuo applicato al patrimonio in gestione.

- b) Banca depositaria

Al 31/12/2012, la voce Banca depositaria è pari a Euro 21.510 e comprendono le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).



BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-20.803	-18.363
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-707	-732
<b>TOTALE</b>	<b>-21.510</b>	<b>-19.095</b>

A partire dal 1° gennaio 2012:

- la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PERIODO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Dal 1° Gennaio 2012 al 31 Dicembre 2012	0,020%

- i diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.100 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2012 è pari ad Euro 2.645.655 (Euro 1.377.791 nell'esercizio 2011).

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2012, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2012, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 167.979. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 ottobre 2012 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di € 2 per una mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a €22 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2012. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	103.194	108.332
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	49.655	48.730
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	11.478	8.910
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	2.416	4.128
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	796	742
RECUPERO SPESE SU SWITCH	440	420
<b>TOTALE</b>	<b>167.979</b>	<b>171.262</b>

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 24.857, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti

partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*c) Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 51.807, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*d) Spese per il personale*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 39.233, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*e) Ammortamenti*

Nell'esercizio 2012, il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 1.690 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2012, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

*g) Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 3.524 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 46.868, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-46.868	-49.655
<b>TOTALE</b>	<b>-46.868</b>	<b>-49.655</b>

**70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**

Al 31/12/2012 la voce, pari a Euro 9.656.666, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	7.011.011	7.423.517
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2.645.655	1.377.791
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>9.656.666</b>	<b>8.801.308</b>

## 80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2012 è pari a Euro 279.405 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

### a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2012	2011
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	96.091.787	86.574.307
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	11.364.219	9.736.997
CONTRIBUTI VERSATI	-18.480.840	-17.272.974
PATRIMONIO INIZIALE	-86.435.121	-77.772.999
PATRIMONIO IMPONIBILE	2.540.045	1.265.331
<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>279.405</b>	<b>139.186</b>

### Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2012 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 9.377.261.

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2012

### STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2012		2011	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	453.089	0	336.408	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	-453.089	0	-336.408
<b>TOTALE</b>	<b>453.089</b>	<b>-453.089</b>	<b>336.408</b>	<b>-336.408</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2012 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

### CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2012		2011	
	€	€	€	€
	VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	19.912	0	6.589
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-19.912	0	-6.589
<b>TOTALE</b>	<b>19.912</b>	<b>-19.912</b>	<b>6.589</b>	<b>-6.589</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2012 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

### NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

#### 1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

#### 2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei comparti Stabilità e Garantito è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2012 la situazione risultava la seguente:

	2012			2012			2011			2011		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	9	1	10	17.774	2.138	19.912	6	1	7	6.589	0	6.589
<b>TOTALE</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>17.774</b>	<b>2.138</b>	<b>19.912</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>6.589</b>	<b>0</b>	<b>6.589</b>