

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2011	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	8.146.926	12.277.021
a) Contributi per le prestazioni	8.776.607	12.469.394
b) Anticipazioni	3.322	3.296
c) Trasferimenti e riscatti	626.359	189.077
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
l) Quote da ricondiliare	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.290.585	21.446
a) Dividendi e interessi	1.060.316	696.049
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.371.946	717.501
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	21.045	6
40 Oneri di gestione	176.617	102.474
a) Società di gestione	167.944	96.955
b) Banca depositaria	8.673	5.519
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.467.202	123.920
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	625.016	355.195
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	312.920	100.222
c) Spese generali ed amministrative	176.563	177.305
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	985	4.335
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	134.548	82.011
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.679.724	12.153.101
80 Imposta sostitutiva	221.123	43.895
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.900.847	12.196.996

3.1.3 Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.278.072,275	33.989.757
a) Quote emesse 2011	851.212,59	8.776.607
b) Quote Annullate per Anticipazioni 2011	-330,634	-3.322
c) Quote Annullate per Liquidazioni 2011	-59.317,03	-626.359
d) Variazione del valore quota		-1.246.079
Variazione dell'attivo netto (a + b) + c + d)		6.900.847
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.069.637,206	40.890.604

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è di € 10,369.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 10,048.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, di 8.146.926, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. Le quote emesse 2011 si riferiscono alle nuove quote emesse sui contributi riconciliati nel corso dell'esercizio. Le quote annullate 2011 sono da ricondursi principalmente a prestazioni erogate a favore degli iscritti a seguito di anticipazioni, trasferimenti e riscatti delle posizioni individuali.

La variazione negativa del valore delle quote corrisponde alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (che per effetto del credito d'imposta mostra un importo positivo).

Il Segretario



3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 – Investimenti in gestione****€ 39.982.660**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione a Generali Investment Italy S.p.A. tramite una tipologia di mandato, che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dal comparto Garanzia descritto nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante è riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Investment Italy SGR S.p.A.	39.939.170
Totale	39.939.170

L'importo di € 39.939.170, evidenziato in tabella, è dato dalla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A siffatta differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.159.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 – Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	39.939.170
Debiti per commissioni di gestione	43.490
Investimenti in gestione voce 20	39.982.660

a) Depositi bancari**€ 3.178.009**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 36.371.307 così dettagliati:

- € 26.467.101 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 9.904.206 relativi a titoli di debito quotati;

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT000362 5909	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.464.490	33,2 3
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT000408 5210	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.657.273	12,1 6
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT000468 2107	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.696.192	5,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT000361 8383	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.649.146	5,69
TELECOM ITALIA SPA 19/05/2014 4,75	XS02549 05846	I.G - TDebito Q IT	593.658	1,28
BANQUE PSA FINANCE 29/04/2014 3,625	XS05052 00211	I.G - TDebito Q UE	581.004	1,25
SNS BANK NEDERLAND 18/02/2014 4,625	XS01858 87576	I.G - TDebito Q UE	476.570	1,02
BANCA POPOLARE DI MILANO 16/11/2015 3,25	IT000465 4288	I.G - TDebito Q IT	453.240	0,97
GLENCORE FINANCE EUROPE 11/10/2013 5,25	XS02707 76411	I.G - TDebito Q UE	416.200	0,89

Il Segretario



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 21/05/2014 5,75	XS04300 52869	I.G - TDebito Q UE	401.976	0,86
MONTE DEI PASCHI SIENA 30/04/2014 4,75	XS04265 05102	I.G - TDebito Q IT	387.860	0,83
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 09/10/2014 3	ES04132 11337	I.G - TDebito Q UE	384.772	0,83
BANCO SANTANDER SA 28/09/2015 3,125	ES04139 00103	I.G - TDebito Q UE	381.860	0,82
ABBEEY NATL TREASURY SERV 20/10/2015 3,375	XS05509 78364	I.G - TDebito Q UE	375.192	0,81
UBI BANCA SPCA 25/06/2014 4,939	XS04360 12024	I.G - TDebito Q IT	370.828	0,8
UNICREDIT SPA 10/02/2014 4,375	XS01850 30698	I.G - TDebito Q IT	337.232	0,72
ANGLO AMERICAN CAPITAL 17/04/2015 5,875	XS03581 58052	I.G - TDebito Q UE	331.644	0,71
AXA SA 23/01/2015 4,5	XS04348 82014	I.G - TDebito Q UE	311.292	0,67
REPSOL INTL FINANCE 08/10/2014 4,625	XS02026 49934	I.G - TDebito Q UE	310.788	0,67
ALSTOM 23/09/2014 4	FR00108 01761	I.G - TDebito Q UE	307.458	0,66
ACEA SPA 23/07/2014 4,875	XS01967 12086	I.G - TDebito Q IT	304.236	0,65
AZA SPA 28/05/2014 4,875	XS01933 37796	I.G - TDebito Q IT	298.593	0,64
CAISSE CENT CREDIT IMMOB 10/03/2014 3,75	XS05999 59953	I.G - TDebito Q UE	288.324	0,62
LLOYDS TSB BANK PLC 07/09/2015 3,75	XS05398 45171	I.G - TDebito Q UE	284.598	0,61
UBS AG LONDON 19/05/2014 5,625	XS04289 56287	I.G - TDebito Q OCSE	265.878	0,57
SKANDINAVISKA ENSKILDA 06/05/2014 5,5	XS04270 65585	I.G - TDebito Q UE	264.480	0,57
GE CAPITAL EURO FUNDING 30/07/2014 4,75	XS04418 00579	I.G - TDebito Q UE	263.823	0,57
BARCLAYS BANK PLC 27/05/2014 5,25	XS04304 52457	I.G - TDebito Q UE	259.850	0,56

Denominazione	Codice ISTIT	Categoria Bilancio	Valore Euro	%
AEGON NV 08/12/2014 4,125	XS02071 57743	I.G - TDebito Q UE	257.060	0,55
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	XS04162 15910	I.G - TDebito Q IT	251.433	0,54
ABN AMRO BANK NV 29/10/2013 2,75	XS05537 27131	I.G - TDebito Q UE	249.605	0,54
ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS01939 47271	I.G - TDebito Q IT	204.084	0,44
VENETO BANCA SCPA 21/10/2013 4,875	XS06173 29775	I.G - TDebito Q IT	192.811	0,41
RCI BANQUE SA 07/07/2014 3,75	XS06433 00717	I.G - TDebito Q UE	97.857	0,21
Totale			36.371.307	78,14

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Non vi sono a fine esercizio operazioni di acquisto o vendita stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	26.467.101	-	-	26.467.101
Titoli di debito quotati	3.393.975	6.244.353	265.878	9.904.206
Depositi bancari	3.178.009	-	-	3.178.009

Il Segretario



Totale	33.039.085	6.244.353	265.878	39.549.316
---------------	-------------------	------------------	----------------	-------------------

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Depositi bancari	Totale
EUR	26.467.101	9.904.206	3.178.009	39.549.316
Totale	26.467.101	9.904.206	3.178.009	39.549.316

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,344	-	-
Titoli di debito quotati	2,310	2,445	2,172



Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-5.468.484	2.025.420	-3.443.064	7.493.904
Titoli di debito quotati	-3.438.896	628.830	-2.810.066	4.067.726
Totale	-8.907.380	2.654.250	-6.253.130	11.561.630

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni sul acquisto	Commissioni sul vendite	Totale commissi sioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negozi ato
Titoli di Stato	-	-	-	7.493.904	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	4.067.726	-
Totale	-	-	-	11.561.630	-

Situazioni di conflitto di interesse

Alla chiusura dell'esercizio risulta in portafoglio la seguente posizione, rappresentativa di una situazione di conflitto di interessi, riguardando titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo del gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore in Euro
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	XS0416215910	250.000	EUR	251.433
Totale				251.433

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse rilevanti ai sensi

Il Segretario



dell'art. 8, comma 7, del D.M. Tesoro n.703/1996.

Tali operazioni sono state segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi. Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli associati.

I) Ratei e risconti attivi

€ 433.344

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2011.

**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle
posizioni individuali**

€ 3.485.849

La voce accoglie il valore delle garanzie figurative rilasciate dal gestore, calcolate in base alla differenza tra valore garantito dal gestore, determinato sulla base dei parametri previsti nel contratto di gestione, e valore corrente delle risorse conferite in gestione, alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione
amministrativa**

€ 2.797.009

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.543.392

La voce è composta dal saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni e del conto corrente amministrativo accessi presso Société Générale Securities Services S.p.A.:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – c/c raccolta n. 000000021840	2.035.421
Disponibilità liquide – c/c liquidazioni n. 000000023253	268.584
Disponibilità liquide – c/c amministrativo n. 000030102528	239.387
Totale	2.543.392

**d) Altre attività della gestione
amministrativa**

€ 253.617

La voce è composta da crediti verso aziende, per € 234.604, relativi a contributi non ancora versati a FONDINPS ma già anticipati al Fondo di Tesoreria presso l'INPS, nell'ambito dell'attività di riconciliazione dei versamenti, per i quali è in corso di verifica l'effettivo incasso delle somme da parte delle aziende. Di tali importi complessivamente girati al Fondo di Tesoreria dell'INPS, sulla base delle informazioni attualmente a disposizione del Fondo, non risultano essere stati incassati dalle aziende, tramite F24, i seguenti importi:

- € 197.343;
- € 36.803;

mentre risulta bonificato due volte l'importo di € 458.

Il residuo di tale voce, di € 19.013, si riferisce a crediti verso enti gestori.

50 – Crediti di imposta

€ 267.334

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine

Il Segretario



esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.774.198

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 1.774.198

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	131.597
Debiti per trasferimenti in uscita	108.230
Debiti verso aderenti per riscatto totale	24.544
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	15.283
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	3.433
Debiti verso aderenti per anticipazioni	3.322
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	2.382
Erario c/ritenute su redditi da capitale	5.944
Contributi da riconciliare	1.310.426
Contributi da identificare	19.818
Contributi da rimborsare	149.219
Totale	1.774.198

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel gennaio 2012.



Al 31 dicembre 2011 i debiti previdenziali per contributi incassati ma non ancora riconciliati ed identificati ammontano a complessivi € 1.310.426, mentre i debiti per contributi da rimborsare ammontano a € 149.219.

Alla data di chiusura del bilancio i contributi da riconciliare si sono ulteriormente ridotti ad € 478.288.

In dettaglio i contributi da identificare comprendono movimenti bancari in entrata per i quali è stata individuata la natura del movimento (contributo) ma non è stata ancora riconosciuta l'azienda, mentre i contributi da riconciliare comprendono movimenti bancari in entrata per i quali è stata individuata la natura del movimento (contributo) e l'azienda versante ma che non sono stati ancora attribuiti alle posizioni individuali. Tali importi, pertanto, costituiscono contributi incassati nel 2011 e non riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio, e sono stati contabilizzati nel solo stato patrimoniale. Essi hanno alimentato le "attività della gestione amministrativa" (voce 40 delle Attività) e le "passività della gestione previdenziale" (voce 10 delle Passività), trattandosi di somme la cui destinazione non è, allo stato, determinabile.

**20 - Passività della gestione
finanziaria**

€ 46.649

**d) Altre passività della gestione
finanziaria**

€ 46.649

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	43.490
Debiti per commissioni Banca depositaria	3.159
Totale	46.649

Il Segretario



**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle
posizioni individuali**

€ 3.485.849

La voce accoglie il valore delle garanzie figurative rilasciate dal gestore, calcolate in base alla differenza tra valore garantito dal gestore, determinato sulla base dei parametri previsti nel contratto di gestione, e valore corrente delle risorse conferite in gestione, alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione
amministrativa**

€ 333.237

**b) Altre passività della gestione
amministrativa**

€ 198.689

Si riporta di seguito il dettaglio di tale aggregato:

Descrizione	Importo
Debiti per fatture da ricevere	172.409
Debiti verso fornitori	14.954
Debiti verso amministratori	6.765
Erario c/ritenute su collaboratori	3.080
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.190
Debiti verso enti gestori	290
Debiti diversi	1
Totale	198.689

I debiti sopra riportati si riferiscono principalmente al compenso spettante a S.I.S.P.I. per l'attività di gestione amministrativa e contabile svolta



nell'esercizio 2011 e al compenso spettante a Deloitte & Touche S.p.A. per l'attività di revisione del bilancio, non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

I debiti verso l'Eraio sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel gennaio 2012.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 134.548**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nell'esercizio, è riscontato per la copertura di costi del Fondo negli esercizi successivi

50 – Debiti di imposta **€ 2.315**

L'importo rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva relativa alle garanzie erogate in fase di liquidazione delle posizioni previdenziali, regolarmente versata il 16 febbraio 2012.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 40.890.604**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa e incorpora il risultato della gestione del Fondo per l'esercizio 2011. In dettaglio il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, di € 46.532.852, e l'ammontare complessivo delle passività, di € 5.642.248.

Conti d'ordine **€ 4.355.714**

Il Segretario



La voce è costituita dalle liste di contribuzione ricevute e non riconciliate alla data del 31 dicembre 2011, al netto delle poste che risultano preabbinate e relative ad importi già incassati e preinvestiti a tale data.

Alla data di approvazione del presente documento di bilancio risultano ancora non riconciliati € 2.755.714 di cui € 2.282.094 per liste di contribuzione accertate ed € 398.539 per liste di contribuzione in corso di lavorazione.



3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 8.146.926****a) Contributi per le prestazioni****€ 8.776.607**

La voce consiste negli importi dei contributi incassati nell'esercizio e negli esercizi precedenti e riconciliati nel 2011. Di essi si fornisce il dettaglio per fonte:

Descrizione	Importo
T.F.R.	8.778.872
Altre uscite previdenziali	-2.265
Totale	8.776.607

Le altre uscite previdenziali si riferiscono a differenze negative generate in conseguenza di operazioni di sistemazione derivanti dalla revoca delle iscrizioni che comporta l'annullamento dei contributi precedentemente riconciliati ed attribuiti alle posizioni individuali ad un valore quota differente.

b) Anticipazioni**€ -3.322**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2011.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -626.359**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-296.168

Il Segretario