Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-61.032
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	-13.350
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-255.809
Totale	**-626.359**

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -1.290.585**

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

Descrizione	Dividendi e interessi
Titoli di Stato	651.858
Titoli di debito quotati	382.465
Depositi bancari	25.993
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-
Totale	**1.060.316**

Descrizione	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (Totale)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie realizzate	Profitti e perdite da operazioni finanziarie da valutazione
Titoli di Stato	-2.047.396	1.512	-2.048.908
Titoli di debito quotati	-324.362	-11.301	-313.061
Depositi bancari	-	-	-
Oneri bancari, bolli e spese	-188	188	-

su operazioni			
Totale	**-2.371.946**	**-9.977**	**-2.361.969**

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 21.045**

La voce si riferisce all'importo erogato da Generali Investment Italy SGR S.p.A. nel corso dell'esercizio e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito ad alcune posizioni individuali liquidate nel corso dell'esercizio.

40 – Oneri di gestione **€ -176.617**

a) Società di gestione **€ -167.944**

La voce è così composta:

Gestore	Importo
Generali Investment Italy SGR S.p.A.	-167.944
Totale	**-167.944**

b) Banca depositaria **€ -8.673**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria in corso d'anno.

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

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

Il Segretario

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 625.016**

La voce è relativa alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio a copertura degli oneri amministrativi per € 543.004 e dalle quote associative riscontate dall'esercizio precedente per € 82.012.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -312.920**

La voce si compone per € 293.091 dal compenso spettante a S.I.S.P.I. S.p.A. per la gestione amministrativa e contabile del Fondo dell'esercizio 2010 e 2011, per € 4.498 dal compenso 2011 spettante al Service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione titoli e invio del modello Unico e 770, e per € 15.331 dal costo per il servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -176.563**

E' fornito il dettaglio delle poste che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Compensi amministratori	-98.500
Spese per stampa ed invio certificati	-15.637
Compensi società di revisione	-12.981
Spese controllo finanziario	-11.447
Contributo INPS collaboratori esterni	-10.799
Stampa e invio lettere ad aderenti	-6.676
Contributo annuale Covip	-6.372
Rimborsi spese	-3.924

Rimborsi spese amministratori	-3.686
Bolli e postali	-3.239
Spese varie	-1.621
Spese hardware e software	-648
Rimborso spese società di revisione	-496
Cancelleria, stampati e mat. d'ufficio	-255
Vidimazioni e certificazioni	-192
Spese spedizioni e consegne	-90
Totale	**-176.563**

I compensi ad Amministratori e Direttore Generale rappresentano la quota riferita all'intero esercizio 2011, secondo quanto definito nel decreto interministeriale di nomina degli organi.

Il compenso alla società di revisione riguarda l'attività di revisione contabile del bilancio 2011 e di sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali 2011 resa da Deloitte & Touche S.p.A..

g) Oneri e proventi diversi **€ -985**

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Proventi

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	3.926

Il Segretario

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari c/c amministrativo	803
Sopravvenienze attive	497
Arrotondamenti attivi	43
Totale	**5.269**

Oneri

Descrizione	Importo
Altri costi ed oneri	-5.460
Oneri bancari	-211
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-572
Arrotondamenti passivi	-11
Totale	**-6.254**

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ -134.548**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ 221.123**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, la cui determinazione si desume dal prospetto sottostante.

Descrizione	Importo

Patrimonio netto al 31.12.2011 ante imposta	40.669.481
Patrimonio netto di inizio periodo	33.989.757
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2011 (A)	**6.679.724**
Saldo della gestione previdenziale (B)	8.146.926
Proventi esenti (C)	543.004
Base imponibile D = (A) – (B) – (C)	**-2.010.206**
Imposta Sostitutiva = (D)*11%	**-221.123**

L'imponibile di imposta corrisponde al margine della gestione finanziaria indicato alla voce 50 del Conto Economico, al netto delle entrate a copertura oneri amministrativi incassate nell'esercizio 2011, indicato alla voce 60-a del Saldo della gestione amministrativa.

100 – Variazione Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 6.900.847**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni rappresenta il risultato dell'esercizio ottenuto dal Fondo.

Il Direttore Generale

Il Segretario

ISTITUTO NAZIONALE DELLA PREVIDENZA SOCIALE DIREZIONE GENERALE ROMA

FONDINPS – FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE INPS
ISCRITTO ALL'ALBO COVIP N. 500
SEDE: VIA DELLA FREZZA 17 – 00100 ROMA –
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI FONDINPS

Signori,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio 2011, elaborato dal Direttore Generale di Fondinps, e corredato dalla lettera di clearance della società di revisione contabile Deloitte & Touche S.p.A. del 14 maggio 2012.

Il bilancio espone un risultato economico positivo per € 6.900.847 (€ 12.196.996 nel 2010) ed un attivo netto destinato alle prestazioni per € 40.890.604 (€ 33.989.757 nel 2010), che rappresentano l'andamento gestionale dell'esercizio di riferimento.

Per quanto attiene all'attività del Collegio nel corso dell'esercizio 2011, si precisa che:

- abbiamo svolto il controllo sull'amministrazione di FONDINPS, essendo affidato alla società Deloitte & Touche S.p.A. quello contabile e di revisione, ai sensi dell'articolo 2409-bis c.c. e del regolamento del Fondo;
- abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato amministratore, e, in tale ambito abbiamo assunto informazioni sull'andamento della gestione;
- abbiamo periodicamente incontrato il Direttore Generale nonché la Società di revisione, ricevendo indicazioni sulle metodologie applicate e sui controlli contabili effettuati.

A conclusione dell'esame svolto sul progetto di bilancio d'esercizio 2011 e preso atto di quanto dichiarato, nella lettera di clearance, dalla società Deloitte & Touche S.p.A., nonché da parte del Direttore Generale del Fondo, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del predetto documento contabile.

Roma, li 24 maggio 2012

IL COLLEGIO DEI SINDACI
Maria Teresa Ferraro
Paolo Marcarelli
Daniela Carlà
Antonino Galloni
Silvia Genovese
Mariano Martone
Alfredo Roccella
Giuseppe Vitaletti
Annalisa Vittore

Il Segretario

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

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

Al Comitato Amministratore di
FONDINPS - Fondo Pensione Complementare Inps

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FONDINPS - Fondo Pensione Complementare Inps (di seguito "FONDINPS") chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete al Direttore Generale di FONDINPS. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Direttore Generale. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 1 aprile 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FONDINPS al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FONDINPS.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1730239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme sopra menzionate, compete al Direttore Generale di FONDINPS. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio di FONDINPS al 31 dicembre 2011.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 14 maggio 2012

Il Segretario

ISTITUTO NAZIONALE DELLA PREVIDENZA SOCIALE
DIREZIONE GENERALE
ROMA