



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE
IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI**

PREVEDI

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

Circonvallazione Nomentana 180 – 00162 Roma



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Sette Claudio

Vice Presidente

Ranieri Saverio

Consiglieri

Baroni Pietro Natale

Carboni Remo

Cavallini Manola

Corradini Fosco

Delle Donne Nicola

Nicola Giuliano

Panzarella Vito

Pizzocchia Giuliano

Ricciardi Stelio (deceduto nel mese di dicembre 2011)

Saibene Orlando

Vari Lanfranco

Collegio Sindacale

Presidente

Lombardi Antonio

Sindaci effettivi

Cordara Giuseppe

Picciuto Michele

Tani Marco

Direttore generale responsabile del Fondo Pensione

Ballarin Diego



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE
IMPRESSE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI
PREVEDI**

c.f. 97242260582

Iscritto con il n. 136 all'Albo Covip di cui all'art. 19 co. 1 del D.Lgs. n. 252/05

INDICE

1 - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

2 - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO COMPLESSIVO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale Complessivo

3.1.2 - Conto Economico Complessivo

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO SICUREZZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		COMPARTO BILANCIATO 31.12.2011	COMPARTO SICUREZZA 31.12.2011	TOTALE 31.12.2011	TOTALE 31.12.2010
10	Investimenti diretti	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	312.841.167	29.801.291	342.642.458	296.092.854
	a) Depositi bancari	12.294.018	1.263.875	13.557.893	6.878.523
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	209.486.203	23.104.466	232.590.669	198.661.145
	d) Titoli di debito quotati	11.544.504	4.666.040	16.210.544	10.461.582
	e) Titoli di capitale quotati	53.388.772	-	53.388.772	54.437.433
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	23.085.935	499.489	23.585.424	22.624.876
	i) Opzioni acquistate	-	-	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	2.951.380	265.200	3.216.580	2.851.333
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	90.355	2.221	92.576	177.962
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-
	p) Margini e crediti su operaz forward / future	-	-	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	563.847	563.847	-
40	Attività della gestione amministrativa	6.935.770	1.145.808	8.081.578	9.095.686
	a) Cassa e depositi bancari	6.864.293	1.136.142	8.000.435	9.059.924
	b) Immobilizzazioni immateriali	34.138	4.676	38.814	464
	c) Immobilizzazioni materiali	21.683	2.970	24.653	9.446
	d) Altre attività della gestione amministrativa	15.656	2.020	17.676	25.852
50	Crediti di imposta	239.886	-	239.886	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		320.016.823	31.510.946	351.527.769	305.188.540

	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	BILANCIATO 31.12.2011	SICUREZZA 31.12.2011	TOTALE 31.12.2011	TOTALE 31.12.2010
10	Passività della gestione previdenziale	5.945.240	601.219	6.546.459	4.337.487
	a) Debiti della gestione previdenziale	5.945.240	601.219	6.546.459	4.337.487
20	Passività della gestione finanziaria	118.045	35.763	153.808	555.160
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	118.045	35.763	153.808	555.160
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	563.847	563.847	-
40	Passività della gestione amministrativa	420.757	58.255	479.012	596.333
	a) TFR	8.419	1.153	9.572	19.013
	b) Altre passività della gestione amministrativa	158.366	21.691	180.057	251.583
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	253.972	35.411	289.383	325.737
50	Debiti di imposta	-	12.373	12.373	800.173
				-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.484.042	1.271.457	7.755.499	6.289.153
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	313.532.781	30.239.489	343.772.270	298.899.387
	CONTI D'ORDINE				
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.796.315	793.922	6.590.237	6.917.628
	Contributi da ricevere	-5.796.315	-793.922	-6.590.237	-6.917.628

2 – CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

	CONTO ECONOMICO	BILANCIATO 31.12.2011	SICUREZZA 31.12.2011	TOTALE 31.12.2011	TOTALE 31.12.2010
10	Saldo della gestione previdenziale	39.391.029	6.411.482	45.802.511	56.379.109
	a) Contributi per le prestazioni	63.018.506	8.714.631	71.733.137	75.621.572
	b) Anticipazioni	-1.024.713	-86.964	-1.111.677	-525.842
	c) Trasferimenti e riscatti	-20.475.043	-2.088.519	-22.563.562	-17.183.574
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	--
	e) Erogazioni in forma di capitale	-2.133.984	-127.667	-2.261.651	-1.531.370
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
	g) Prestazioni periodiche	-	-	-	-
	h) Altre uscite previdenziali	-587	-	-587	-2.570
	i) Altre entrate previdenziali	6.850	1	6.851	893
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.023.293	340.906	-682.387	8.664.818
	a) Dividendi e interessi	8.166.237	595.822	8.762.059	7.306.143
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-9.189.530	-258.643	-9.448.173	1.358.673
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
	d) Proventi e oneri per op. pronti c/termine	-	-	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	3.727	3.727	2
40	Oneri di gestione	-438.096	-131.301	-569.397	-541.555
	a) Società di gestione	-370.173	-125.176	-495.349	-480.412
	b) Banca depositaria	-67.923	-6.125	-74.048	-61.143
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-1.461.389	209.605	-1.251.784	8.123.263
60	Saldo della gestione amministrativa	83.791	10.852	94.643	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.068.702	146.380	1.215.082	1.135.057
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-190.133	-26.042	-216.175	-187.638
	c) Spese generali ed amministrative	-237.154	-32.483	-269.637	-292.849
	d) Spese per il personale	-316.723	-43.382	-360.105	-334.839
	e) Ammortamenti	-13.456	-1.843	-15.299	-9.515
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	26.527	3.633	30.160	15.521
	h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-	-
	i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-253.972	-35.411	-289.383	-325.737
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	38.013.431	6.631.939	44.645.370	64.502.372
80	Imposta sostitutiva	239.886	-12.373	227.513	-800.173
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	38.253.317	6.619.566	44.872.883	63.702.199

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo al 31/12/2011 non ha ancora iniziato l'erogazione di prestazioni previdenziali (rendite) o di prestazioni accessorie delle stesse.

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

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Prevedi è il Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini. È costituito in forma di associazione riconosciuta in attuazione dei Contratti Collettivi Nazionali degli Edili Industria ed Artigianato, nonché dell'Accordo del 9 aprile 2001, stipulati e sottoscritti da ANCE, ANAEP-CONFARTIGIANATO, ANSE-ASSOEDILI-CNA, FIAE-CASA, CLAAI, e FENEAL-UIL, FILCA-CISL, FILLEA-CGIL. Lo scopo esclusivo di PREVEDI consiste nel garantire agli associati prestazioni pensionistiche integrative di quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico (INPS o INPDAP) al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo è stato costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 252 del 05/12/2005, per operare in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale, in modo tale che per ogni socio lavoratore venga istituita una specifica posizione previdenziale. Alla maturazione dei requisiti previsti dalle disposizioni vigenti, l'iscritto percepirà dal Fondo una prestazione di entità commisurata ai contributi versati sulla rispettiva posizione previdenziale e ai rendimenti proporzionalmente maturati sulla stessa grazie alla gestione finanziaria delle risorse.

Il Fondo Pensione Prevedi è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione a svolgere la propria attività istituzionale con delibera del 8 agosto 2002, subordinatamente al riconoscimento della personalità giuridica, successivamente attribuita con Decreto Ministeriale del 17 ottobre 2002. Dopo il completamento della fase istruttoria ed autorizzativa, nel mese di novembre 2003 è iniziata la raccolta dei contributi che sono stati depositati sul conto corrente di raccolta del Fondo.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

La struttura organizzativa del Fondo è caratterizzata dall'importante ruolo attribuito alle Casse Edili e alle Edilcasse, enti a gestione paritetica previsti dai CCNL per i dipendenti delle imprese industriali ed artigiane edili ed affini, con finalità di carattere previdenziale ed assistenziale nei confronti dei lavoratori del settore, in quanto interessati da una estrema mobilità occupazionale. In forza dell'accordo tra le Parti Istitutive datato 15/01/2003, così come modificato ed esteso dal successivo accordo del 7/03/2007, le Casse Edili ed Edilcasse collaborano con Prevedi svolgendo attività promozionale oltreché di acquisizione, verifica e invio al Fondo delle adesioni e delle contribuzioni dei lavoratori del settore edile che aderiscano al Fondo stesso. Particolare rilevanza assume, in proposito, l'attività di controllo e caricamento delle richieste di adesione, oltreché di ricezione e pre-riconciliazione delle contribuzioni destinate a Prevedi.

Il Fondo ha optato per il mantenimento in capo al Collegio Sindacale delle funzioni di "controllo contabile", in alternativa all'attribuzione delle stesse ad una società di revisione contabile.

L'attività di banca depositaria delle risorse del Fondo è svolta da State Street Bank S.p.A. con sede a Milano.

L'incarico di gestione dei servizi amministrativi del Fondo è affidato alla società Previnet S.p.A. con sede a Mogliano Veneto (TV).

Con delibera del 24 settembre 2008, il CdA ha attribuito alla società Nexen S.p.A. la titolarità della funzione di controllo interno di cui alle deliberazioni Covip del 18 marzo e del 4 dicembre 2003, con decorrenza dall'inizio dell'esercizio 2009. Il contratto con la società Nexen S.p.A. è stato rinnovato, nel mese di dicembre 2011, per l'esercizio della funzione di controllo interno con riferimento agli anni 2012, 2013 e 2014. La funzione di controllo alimenta nel corso di ogni anno un apposito registro dei controlli con evidenza dell'attività svolta e dei relativi risultati e presenta al Collegio Sindacale e al Consiglio di Amministrazione una relazione annuale, solitamente in occasione dell'approvazione della bozza di bilancio.

Linee di indirizzo della gestione

La gestione finanziaria del patrimonio di **PREVEDI** è articolata sui due seguenti comparti di investimento.

COMPARTO BILANCIATO

I gestori del comparto sono di seguito elencati:

- Anima SGR S.p.A. (già Prima SGR), con sede in Milano, Corso Garibaldi n. 99.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita n. 3.
- Unipol (già UGF) Assicurazioni S.p.A., con sede in Bologna, via Stalingrado n. 45.
- Generali Investments Italy S.p.A., con sede in Trieste, Via Macchiavelli n. 4.

Il gestore Unipol ha delegato a J.P. Morgan Asset Management Ltd. con sede a Londra la gestione finanziaria degli attivi obbligazionari espressi in divise diverse dall'Euro e degli attivi azionari a livello globale, pur permanendo in capo alla stessa Unipol ogni obbligo e responsabilità nei confronti del Fondo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni).

Grado di rischio: medio/basso.

Politica di investimento:

prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35% del patrimonio investito nel comparto.

La struttura gestionale del comparto bilanciato, le cui convenzioni di gestione sono state rinnovate con decorrenza 1 gennaio 2011, è schematizzata qui di seguito:

componente azionaria		componente obbligazionaria		Fascia % di oscillazione ordinaria delle due componenti	Gestori	% di ripartizione delle risorse per ogni gestore
% azioni	benchmark	% obbligazioni	benchmark			
25%	MSCI Europe total return net dividend	75%	30% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill; 45% JPM GVB Emu All maturities investment grade;	+/- 10%	Anima S.G.R. - Credit Suisse (Italy) - Unipol Assicurazioni - Generali Inv. Italy	25%

L'asset allocation strategica neutrale del comparto bilanciato è così caratterizzata:

- 25% di titoli azionari quotati o quotandi (entro un massimo di trenta giorni dalla sottoscrizione) e denominati in euro, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese o danese nonché, nei limiti del 20% della quota azionaria del patrimonio, in divise diverse dalle precedenti;
- 75% circa di strumenti obbligazionari denominati in euro con rating non inferiore a BBB Standard & Poor's e Baa2 Moody's (la quota di obbligazioni societarie, inoltre, deve essere di tipo senior).

La fascia ordinaria di oscillazione degli asset, rispetto al loro peso neutrale qui sopra rappresentato, è pari a +/-10% del patrimonio (la componente azionaria oscillerà quindi, di norma, tra min. 15% e max. 35%; la componente obbligazionaria invece tra min. 65% e max 85%). In osservanza della Circolare Covip prot. n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati", si prevede la possibilità, in tali situazioni, di ridurre anche sensibilmente la componente azionaria al di sotto della citata soglia minima del 15% fino al punto di azzerarla. Corrispondentemente, in osservanza del medesima Circolare, viene data ai gestori la possibilità di incrementare la componente obbligazionaria fino al 100% del patrimonio e di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Il superamento di tale ultima soglia (20% del patrimonio in liquidità) deve essere preventivamente comunicata al Fondo Pensione, affinché venga sottoposta alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e sia oggetto di comunicazione agli iscritti ai sensi della Circolare Covip sopra richiamata.

In proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Prevedi, su richiesta dei gestori del comparto Bilanciato, in relazione al protrarsi delle tensioni in essere sui mercati finanziari, ha concesso agli stessi l'autorizzazione al superamento del sopra citato limite di liquidità limitatamente al periodo compreso tra l'1 gennaio e il 30 giugno 2012.

COMPARTO SICUREZZA

Gestori del comparto:

- Intesa Sanpaolo Vita (già Eurizon Vita) S.p.A., con sede in Torino, Corso Giulio Cesare n. 268.

Il gestore Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ha delegato Eurizon Capital SGR (con sede in Milano, Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3) alla gestione del patrimonio del Fondo relativo al comparto Sicurezza, pur permanendo in capo alla stessa Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ogni obbligo e responsabilità nei confronti del Fondo.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: vengono offerte **entrambe** le seguenti garanzie:

a) garanzia di restituzione del capitale investito, al netto delle spese non coperte dalla garanzia precisate nella tabella sotto riportata, e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati;

b) garanzia di rendimento minimo pari alla remunerazione del TFR stabilita dall'art. 2120 del codice civile, al lordo della ritenuta fiscale sui rendimenti prodotti dal Fondo (pari all'11%) e al netto delle commissioni di gestione e di garanzia.

Entrambe le garanzie di cui alle lettere a) e b) operano sia alla scadenza della convenzione di gestione (la quale interverrà al 31/12/2012), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- pensionamento; - decesso; - invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo; - inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi; - erogazione di anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05.

Si riporta di seguito una tabella riepilogativa delle spese che sono **escluse** (cioè non coperte) dalla garanzia di restituzione del capitale di cui alla precedente lett. a) e di quelle che invece sono **incluse** nella stessa (quindi si garantisce la restituzione del capitale versato al netto delle prime e al lordo delle seconde):

Spese non coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito	Spese coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito
Quota una tantum di iscrizione al fondo	Commissioni erogate ai gestori del comparto «sicurezza» e oneri di negoziazione finanziaria
Quota associativa annua	Premi pagati per la copertura assicurativa finalizzata alla garanzia sopra descritta
Spese per l'esercizio di prerogative individuali (ad esempio, ove previste, le spese per l'esercizio del riscatto, ecc.)	

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso.

Politica di investimento:

prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (*duration* 1-3 anni). il comparto ha l'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte periodale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR ai sensi dell'art. 2120 del codice civile, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.

In osservanza della Circolare Covip prot. n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati", viene data al gestore la possibilità, in tali

situazioni, di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Il superamento di tale ultima soglia (20% del patrimonio in liquidità) deve essere preventivamente comunicata al Fondo Pensione, affinché venga sottoposta alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e sia oggetto di comunicazione agli iscritti ai sensi della Circolare Covip sopra richiamata.

In proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Prevedi, su richiesta del gestore del comparto Sicurezza, in relazione al protrarsi delle tensioni in essere sui mercati finanziari, ha concesso allo stesso l'autorizzazione al superamento del sopra citato limite di liquidità limitatamente al periodo compreso tra l'1 gennaio e il 30 giugno 2012.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda l'attività di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo Prevedi parteciperà, nel corso del 2012, ad una "gara comune" insieme ad altri fondi pensione negoziali, gara che verrà organizzata da Assofondipensione con la collaborazione tecnica di Mefop S.p.A. In esito a tale "gara comune" i fondi partecipanti selezioneranno i soggetti deputati all'erogazione delle prestazioni previdenziali in forma periodica (rendite), nell'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip).

Banca Depositaria

Le funzioni di Banca Depositaria sono passate, con decorrenza 17 maggio 2010, da Intesa SanPaolo a State Street Bank, per effetto della cessione dalla prima alla seconda del relativo ramo di azienda.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e accerta la correttezza del calcolo del valore delle quote" ex art. 38 co. 1 lett. a)-bis del D.Lgs. n. 58 del 1998. La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2011 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; 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, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati vengono valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative e le quote d'iscrizione una tantum sono state attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote iscrizione e quote associative, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 15.597 unità, per un totale di 47.755 dipendenti iscritti al Fondo Pensione.

Fase di accumulo: confronto aziende e lavoratori iscritti 2010/2011

	Aderenti associati			Aziende
	Bilanciato	Sicurezza	Totale	
31/12/2011	41.560	6.195	47.755	15.597
31/12/2010	44.327	5.809	50.136	15.697
Differenza	-2.767	386	-2.381	-100

Fase di erogazione delle rendite: non ancora avviata (quindi non vi sono iscritti che percepiscano rendite)

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2011 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (Cassa di previdenza e IVA) e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2011	COMPENSI 2010
AMMINISTRATORI	20.700	20.121
SINDACI	20.600	21.400

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,55% del capitale di quest'ultima, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad

altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Finanziamento del Fondo Pensione e risconto contributi per copertura oneri amministrativi

In funzione degli accordi assunti dalle Parti Istitutive del Fondo, le Casse Edili supportano Prevedi non solo intervenendo nei processi di adesione e contribuzione, di cui già si è detto in precedenza, ma anche contribuendo (sia pure, ormai, in minima parte), al finanziamento del Fondo medesimo.

In particolare *l'Accordo del 3 ottobre 2001* prevede un contributo una tantum a carico delle Casse Edili pari a € 4,13 per ciascun nuovo iscritto a Prevedi che sia dipendente di un'azienda associata alle stesse. Tale contributo una tantum, unitamente alle contribuzioni disposte dalle Parti Istitutive a favore del Fondo nella fase di avvio dello stesso, ha alimentato una riserva utilizzata di anno in anno dal Fondo Pensione per il finanziamento delle spese di sviluppo e promozione e, in parte, per le spese correnti.

In considerazione del progressivo e sensibile calo degli iscritti registrato dal Fondo Pensione negli ultimi anni, il Consiglio di Amministrazione stà progettando, alla data di redazione del presente documento, una serie di iniziative promozionali finalizzate al rilancio dell'informativa previdenziale nei confronti dei lavoratori del settore edile e delle adesioni al Fondo stesso. La quota di avanzo della gestione amministrativa rinviata, tramite risconto passivo, agli esercizi successivi al 2011, risulta quindi particolarmente importante in relazione alle attività promozionali in fase di definizione, oltre ché al finanziamento delle spese correnti del Fondo per la quota che risulterà eventualmente superiore alle quote associative che si raccoglieranno nel corso dei prossimi esercizi.

La determinazione del risconto passivo al 31/12/2011, per rinvio al 2012 dell'avanzo della gestione amministrativa 2011 imputabile alle sole quote una tantum versate dalle Casse Edili e sopra richiamate, si deduce dalla seguente tabella:

Descrizione	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2011 ("risconto passivo" al 31/12/2010)	325.738
Destinazione alle posizioni individuali di parte dell'avanzo della gestione amministrativa 2010 (effettuata nel mese di aprile 2011)	-39.643
Quote una tantum versate dalle Casse Edili nel 2011 per ciascuna adesione inviata al Fondo ex Accordo del 3 ottobre 2001 (€ 4,13 per ogni nuova adesione)	7.264
Quote associative versate dalle Casse Edili nel 2011	881.394
Costi sostenuti durante il 2011 per il funzionamento del fondo	-830.370
Destinazione alle posizioni individuali di parte dell'avanzo della gestione amministrativa 2011	-55.000
Totale residuo al 31/12/2011 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	289.383

La quota di euro 39.643 destinata all'incremento del valore delle quote del Fondo nel mese di aprile 2011, è conseguenza di apposita delibera assunta dal CdA nella riunione del 23 marzo 2011. Tale delibera fu assunta in quanto l'avanzo della gestione amministrativa 2010, rinviato al 2011 per effetto della deliberazione assunta dal CdA il 6 dicembre 2010, a seguito della chiusura contabile del bilancio al 31/12/2010 era risultato superiore alla somma delle quote una tantum di adesione incassate nel corso del 2010 e di quelle residue dagli esercizi precedenti, includendo anche una parte di quote associative incassate nel 2010 (non rinviabili agli esercizi successivi), per un

totale di euro 39.642,46. In osservanza della comunicazione Covip del 3 marzo 1999, che includeva nel rinvio agli esercizi successivi esclusivamente le quote una tantum incassate nel corso dell'esercizio corrente e/o residue dagli esercizi precedenti, il CdA aveva appunto deliberato la destinazione di tale eccedenza alle posizioni individuali degli iscritti.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità del personale impiegato

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

Descrizione	N.ro al 31/12/2011	Media 2011	N.ro al 31/12/2010	Media 2010
Dirigenti e funzionari	2	2	2	2
Impiegati	2,5*	2,89	3	3,17
Collaboratori a progetto	-	0,42	1	0,25
Totale	4,5	5,31	6	5,42

Dal 10 ottobre 2011 al 31 dicembre 2011 uno dei tre impiegati del Fondo Pensione ha svolto attività part time. Tale impiegato ha cessato il proprio rapporto con il Fondo Pensione, a seguito di dimissioni, alla data del 31/12/2011, ed è stato sostituito con altro impiegato, full time, con decorrenza 2 gennaio 2012.

3.1 – Rendiconto complessivo della fase di accumulo

3.1.1 – Stato Patrimoniale complessivo del Fondo Pensione – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		COMPARTO BILANCIATO 31.12.2011	COMPARTO SICUREZZA 31.12.2011	TOTALE 31.12.2011	TOTALE 31.12.2010
10	Investimenti diretti	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	312.841.167	29.801.291	342.642.458	296.092.854
	a) Depositi bancari	12.294.018	1.263.875	13.557.893	6.878.523
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	209.486.203	23.104.466	232.590.669	198.661.145
	d) Titoli di debito quotati	11.544.504	4.666.040	16.210.544	10.461.582
	e) Titoli di capitale quotati	53.388.772	-	53.388.772	54.437.433
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	23.085.935	499.489	23.585.424	22.624.876
	i) Opzioni acquistate	-	-	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	2.951.380	265.200	3.216.580	2.851.333
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	90.355	2.221	92.576	177.962
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-
	p) Margini e crediti su operaz forward / future	-	-	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	563.847	563.847	-
40	Attività della gestione amministrativa	6.935.770	1.145.808	8.081.578	9.095.686
	a) Cassa e depositi bancari	6.864.293	1.136.142	8.000.435	9.059.924
	b) Immobilizzazioni immateriali	34.138	4.676	38.814	464
	c) Immobilizzazioni materiali	21.683	2.970	24.653	9.446
	d) Altre attività della gestione amministrativa	15.656	2.020	17.676	25.852
50	Crediti di imposta	239.886	-	239.886	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		320.016.823	31.510.946	351.527.769	305.188.540

3.1.1 – Stato Patrimoniale complessivo del Fondo Pensione – PASSIVITA'

	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	BILANCIATO 31.12.2011	SICUREZZA 31.12.2011	TOTALE 31.12.2011	TOTALE 31.12.2010
10	Passività della gestione previdenziale	5.945.240	601.219	6.546.459	4.337.487
a)	Debiti della gestione previdenziale	5.945.240	601.219	6.546.459	4.337.487
20	Passività della gestione finanziaria	118.045	35.763	153.808	555.160
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	118.045	35.763	153.808	555.160
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	563.847	563.847	-
40	Passività della gestione amministrativa	420.757	58.255	479.012	596.333
a)	TFR	8.419	1.153	9.572	19.013
b)	Altre passività della gestione amministrativa	158.366	21.691	180.057	251.583
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	253.972	35.411	289.383	325.737
50	Debiti di imposta	-	12.373	12.373	800.173
				-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.484.042	1.271.457	7.755.499	6.289.153
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	313.532.781	30.239.489	343.772.270	298.899.387
	CONTI D'ORDINE				
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.796.315	793.922	6.590.237	6.917.628
	Contributi da ricevere	-5.796.315	-793.922	-6.590.237	-6.917.628

3.1.2 – Conto Economico complessivo del Fondo Pensione

	CONTO ECONOMICO	BILANCIATO 31.12.2011	SICUREZZA 31.12.2011	TOTALE 31.12.2011	TOTALE 31.12.2010
10	Saldo della gestione previdenziale	39.391.029	6.411.482	45.802.511	56.379.109
	a) Contributi per le prestazioni	63.018.506	8.714.631	71.733.137	75.621.572
	b) Anticipazioni	-1.024.713	-86.964	-1.111.677	-525.842
	c) Trasferimenti e riscatti	-20.475.043	-2.088.519	-22.563.562	-17.183.574
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	--
	e) Erogazioni in forma di capitale	-2.133.984	-127.667	-2.261.651	-1.531.370
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
	g) Prestazioni periodiche	-	-	-	-
	h) Altre uscite previdenziali	-587	-	-587	-2.570
	i) Altre entrate previdenziali	6.850	1	6.851	893
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.023.293	340.906	-682.387	8.664.818
	a) Dividendi e interessi	8.166.237	595.822	8.762.059	7.306.143
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-9.189.530	-258.643	-9.448.173	1.358.673
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
	d) Proventi e oneri per op. pronti c/termine	-	-	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	-	3.727	3.727	2
40	Oneri di gestione	-438.096	-131.301	-569.397	-541.555
	a) Società di gestione	-370.173	-125.176	-495.349	-480.412
	b) Banca depositaria	-67.923	-6.125	-74.048	-61.143
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-1.461.389	209.605	-1.251.784	8.123.263
60	Saldo della gestione amministrativa	83.791	10.852	94.643	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.068.702	146.380	1.215.082	1.135.057
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-190.133	-26.042	-216.175	-187.638
	c) Spese generali ed amministrative	-237.154	-32.483	-269.637	-292.849
	d) Spese per il personale	-316.723	-43.382	-360.105	-334.839
	e) Ammortamenti	-13.456	-1.843	-15.299	-9.515
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	26.527	3.633	30.160	15.521
	h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-	-
	i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-253.972	-35.411	-289.383	-325.737
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	38.013.431	6.631.939	44.645.370	64.502.372
80	Imposta sostitutiva	239.886	-12.373	227.513	-800.173
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	38.253.317	6.619.566	44.872.883	63.702.199

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le voci contabili direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci contabili comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote una tantum per ogni nuova iscrizione (versate dalle Casse Edili), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALE
Ricavi amm.vi			
Quote associative	773.415	107.979	881.394
Quote una tantum di iscrizione	3.453	3.812	7.265
Avanzo gestione amm.va 2010	291.231	34.506	325.737
Totale	1.068.099	146.297	1.214.396
Percentuale di riparto	87,95%	12,05%	100%

STATO PATRIMONIALE

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 8.081.578

a) Cassa e depositi bancari

€ 8.000.435

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari c/Raccolta	6.518.747
Disponibilità liquide – depositi bancari c/Liquidazioni	1.147.773
Disponibilità liquide – depositi bancari c/Amministrativo	323.975
Crediti verso banche interessi attivi	9.652
Denaro e altri valori in cassa	222
Valori bollati	141
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-75
Totale	8.000.435

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 38.814

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2011 e nei precedenti

- software, pari a € 15.223 ammortizzate con aliquota 33% e valore residuo di € 2.409;
- sito internet, pari a € 12.567, ammortizzate con aliquota del 33% e con valore residuo di € 2.608;
- oneri pluriennali pari a € 40.557 ammortizzati con aliquota del 17% e con valore residuo di € 33.797

c) Immobilizzazioni materiali

€ 24.653

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2011 e nei precedenti.

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 38.433 ammortizzate con aliquota 20% e valore residuo di € 7.847;
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 37.178, ammortizzate con aliquota del 12% e con valore residuo di € 15.553;
- impianti pari a € 9.233 ammortizzati con aliquota del 20% e con valore residuo di € 1.253.

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	464	9.446
INCREMENTI DA		
Arrotondamento		
Acquisti	47.716	21.141
DECREMENTI DA		
Riattribuzioni		
Ammortamenti	9.366	5.934
Valore finale	38.814	24.653

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 17.676

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Crediti verso gestori per commissioni banca depositaria	12.760
Crediti verso Erario	2.507
Risconti Attivi	1.147
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	906
Crediti verso Istituti Previdenziali	223
Nota di credito	133
Totale	17.676

I Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione si riferiscono al doppio pagamento di un'anticipazione, che il Fondo sta recuperando in tre rate. L'ultima quota di tale credito, che risulta iscritta nel bilancio al 31/12/2011, è stata recuperata tramite disinvestimento di quote dalla posizione dell'iscritto nel mese di febbraio 2012.

La Nota di credito riguarda il recupero delle sanzioni relative ad una diffida Inail a carico del service amministrativo.

I Crediti verso Erario sono riferiti, per € 2.507, all'IRAP versata nel 2002 e 2003 e non dovuta dal Fondo Pensione in quanto non compreso tra i soggetti passivi di tale imposta (art. 3 D.Lgs. 446/97). Tale credito è giustificato da una richiesta di rimborso appositamente inviata dal Fondo alla Direzione Regionale del Lazio dell'Agenzia delle Entrate in data 4 febbraio 2004.

I Crediti verso Istituti Previdenziali fanno riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2012 dei costi addebitati nel 2011 e fanno riferimento alla quota annuale Mefop di competenza dell'esercizio 2012.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 479.012

a) TFR

€ 9.572

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2011 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 180.057

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Fornitori	86.154
Debiti verso Amministratori	21.455
Fatture da ricevere	17.734
Erario c/ritenute su lavoro dipendente	11.457
Personale c/14esima	9.494
Personale c/ferie	8.879
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.414
Debiti verso Sindaci	5.912
Debiti verso Fondi Pensione	3.404
Erario c/ritenute su lavoro autonomo	2.894
Altri debiti	2.310

Descrizione	Importo
Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti	1.317
Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti Fondo Negri	1.123
Personale c/nota spese	391
Debiti verso Cassa Assistenza	69
Debiti verso INAIL	40
Debiti per Imposta Sostitutiva su TFR	10
Totale	180.057

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
PREVINET SPA	65.276
SIAV (progetto gestione documentale informatizzata)	6.324
FORMEDIL (spese telefoniche esercizio 2010-2011 vecchia sede Prevedi)	6.084
FALCONE DANIELA (caricamento richieste liquidazione 2° semestre 2011)	5.584
VODAFONE (servizio telefonico fisso e mobile Prevedi)	1.828
MONDOOFFICE (cancelleria)	397
ACEA (utenza elettrica)	290
ROYAL SERVIZI (pulizie sede Prevedi)	260
AMA (tassa su immondizia)	111
Totale	86.154

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2011
NEXEN	15.730
KASTOR	1.210
VODAFONE	410
ROYAL SERVIZI	260
MONDO OFFICE	124
Totale	17.734

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2011.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2012.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione PREVEDI relativi al quarto trimestre 2011 e regolarizzati nel mese di gennaio 2012.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

Gli Altri Debiti si riferiscono principalmente alle spese sostenute con carta di credito del Fondo nel di mese di dicembre 2011.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 289.383**

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residua dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2011 e che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo, in osservanza della già citata Comunicazione Covip del 3 marzo 1999.

CONTO ECONOMICO

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 94.643**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.215.082**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2011	881.394
Quote iscrizione una tantum incassate nel 2011	7.264
Trattenute per copertura spese di emissione e spedizione assegni per liquidazioni	685
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio (risconto passivo al 31/12/2010)	325.739
	1.215.082

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 216.175**

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile (€ 208.359), di hosting del sito web (€ 1.978) svolti nel corso dell'esercizio e spese per servizi amministrativi svolti da terzi (€ 5.838).

c) Spese generali ed amministrative

€ - 269.637

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Spese consulenza (Kieger, Mefop, ecc.)	- 40.837
Contributo annuale Covip	- 37.495
Costi godim. beni terzi – Affitto sede sociale	- 37.249
Compensi Sindaci	- 24.869
Compensi amministratori	- 20.700
Controllo interno	- 15.830
Assicurazioni (rischi ufficio – RC e RC professionale amministratori)	- 14.933
Rimborso spese amministratori	- 13.280
Spese promozionali	- 10.132
Spese telefoniche	- 6.629
Quota associazioni di categoria	- 5.004
Spese notarili	- 4.641
Spese per gestione dei locali	- 4.460
Spese per organi sociali	- 4.212
Spese di assistenza e manutenzione	- 4.029
Viaggi e trasferte	-3.573
Spese per illuminazione	- 3.022
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	- 2.995
Rimborso spese sindaci	- 2.261
Spese di rappresentanza	- 2.229
Bolli e Postali	-2.198
Spese per stampa ed invio certificati (estratti conto) agli associati	- 1.974
Spese varie	- 1.864
Spese per corsi/incontri di formazione	- 1.123
Spese hardware / software	- 1.080
Rimborso spese delegati	- 899
Spese grafiche e tipografiche per produzione lettere liquidazione e altre comunicazioni	- 688
Spese per spedizioni e consegne	- 673
Imposte e tasse diverse	- 408
Valori bollati	- 302
Contributi INPS collaboratori esterni	- 48
Totale	-269.637

d) Spese per il personale

€ - 360.105

La voce si compone di tutti gli oneri (contributivi e retributivi) sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	- 239.637
Contributi Previdenziali dipendenti	- 64.266
T.F.R.	- 17.490
Mensa personale dipendente	- 10.803
Contributi Previdenziali per Fondo Negri	- 8.119
Contributi a fondo pensione dipendenti	- 4.869
Contributi Previdenziali Dirigenti	- 4.803
Compensi a collaboratori	- 3.847
Contributi Assistenza Dirigenti	- 3.182
Contributi INPS collaboratori	- 1.285
Contributi Assistenza dipendenti	-1.061
INAIL	- 651
Altri costi per il personale	- 80
Arrotondamento attuale	-47
Arrotondamento precedente	35
Totale	-360.105

e) Ammortamenti

€ - 15.299

La voce si dettaglia come di seguito:

Descrizione	Importo
Ammortamento software	- 1.320
Ammortamento sito internet	- 1.285
Ammortamento oneri pluriennali	- 6.761
Ammortamento mobili arredamento ufficio	- 2.562
Ammortamento macchine attrezzature ufficio	- 2.889
Ammortamento impianti	- 482
Totale	-15.299

g) Oneri e proventi diversi

€ 30.160

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi	Importo
- Arrotondamenti attivi	2
- Altri ricavi e proventi	2.327
- Interessi attivi c/c ordinario	30.549
- Sopravvenienze attive	2.194
Totale	35.072

Oneri	Importo
- Oneri bancari	- 633
- Altri costi e oneri	- 2.267
- Interessi passivi di conto corrente	- 77
- Sanzioni e interessi su pagamento imposte	- 133
- Sopravvenienze passive	- 1.802
Totale	-4.912

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 289.383

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 Stato Patrimoniale comparto Bilanciato – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2011	31.12.2010
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	312.841.167	273.183.996
a)	Depositi bancari	12.294.018	6.676.531
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	209.486.203	179.051.988
d)	Titoli di debito quotati	11.544.504	7.982.136
e)	Titoli di capitale quotati	53.388.772	54.437.433
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	23.085.935	22.178.531
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	2.951.380	2.681.159
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	90.355	176.218
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	6.935.770	7.849.715
a)	Cassa e depositi bancari	6.864.293	7.817.742
b)	Immobilizzazioni immateriali	34.138	415
c)	Immobilizzazioni materiali	21.683	8.445
d)	Altre attività della gestione amministrativa	15.656	23.113
50	Crediti di imposta	239.886	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		320.016.823	281.033.711

3.2.1 Stato Patrimoniale comparto Bilanciato – PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2011	31.12.2010
10	Passività della gestione previdenziale	5.945.240	3.897.798
a)	Debiti della gestione previdenziale	5.945.240	3.897.798
20	Passività della gestione finanziaria	118.045	527.537
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	118.045	527.537
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	420.757	533.163
a)	TFR	8.419	16.999
b)	Altre passività della gestione amministrativa	158.366	224.933
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	253.972	291.231
50	Debiti di imposta	-	795.749
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.484.042	5.754.247
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	313.532.781	275.279.464
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.796.315	6.184.821
	Contributi da ricevere	- 5.796.315	- 6.184.821

3.2.2 Conto Economico comparto Bilanciato

CONTO ECONOMICO		31.12.2011	31.12.2010
10	Saldo della gestione previdenziale	39.391.029	49.253.487
a)	Contributi per le prestazioni	63.018.506	66.802.341
b)	Anticipazioni	- 1.024.713	- 477.512
c)	Trasferimenti e riscatti	- 20.475.043	- 15.605.196
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 2.133.984	- 1.464.661
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	- 587	- 2.378
i)	Altre entrate previdenziali	6.850	893
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 1.023.293	8.439.268
a)	Dividendi e interessi	8.166.237	6.832.207
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 9.189.530	1.607.061
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	-	-
40	Oneri di gestione	- 438.096	- 445.218
a)	Società di gestione	- 370.173	- 388.555
b)	Banca depositaria	- 67.923	- 56.663
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 1.461.389	7.994.050
60	Saldo della gestione amministrativa	83.791	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.068.702	1.014.816
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 190.133	- 167.761
c)	Spese generali ed amministrative	- 237.154	- 261.825
d)	Spese per il personale	- 316.723	- 299.367
e)	Ammortamenti	- 13.456	- 8.507
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	26.527	13.875
h)	Disavanzo esercizio precedente	-	-
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 253.972	- 291.231
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	38.013.431	57.247.537
80	Imposta sostitutiva	239.886	- 795.749
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	38.253.317	56.451.788

3.2.3 - Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	22.573.609,163		275.279.464
a) Quote emesse	5.182.699,989	63.025.356	
b) Quote annullate	1.946.502,456	- 23.634.327	
c) Variazione del valore quota		- 1.137.712	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			38.253.317
Quote in essere alla fine dell'esercizio	25.809.806,696		313.532.781

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2010 è di € 12,195

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 12,148

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 39.391.029 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota associativa e comprensivo della voce altre entrate previdenziali)	62.352.098
Trasferimento posizioni individuali da altri fondi pensione	450.991
Trasferimento posizioni individuali dal comparto Sicurezza	33.901
Contributi per ristoro posizioni	181.516
Sopravvenienze attive previdenziali	4.892
Altre entrate previdenziali	1.958
Altre uscite previdenziali	- 587
Anticipi	-1.024.713
Prestazioni pensionistiche in forma capitale	- 2.133.984
Riscatti parziali	- 578.051
Riscatti totali	- 592.862
Riscatti immediati	- 16.962.554
Trasferimento posizioni individuali al comparto Sicurezza	- 465.346
Trasferimenti posizioni individuali ad altri fondi pensione	- 1.876.230
Saldo gestione previdenziale	39.391.029

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria (€ - 1.023.293), gli oneri di gestione finanziaria (€ - 438.086), alla gestione amministrativa (€ 83.791) e il costo relativo all'imposta sostitutiva (€ 239.886).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 312.841.167

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Anima Sgr.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.
- Unipol Assicurazioni S.p.A.
- Generali Asset Management SGR S.p.A.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

<u>Denominazione</u>	<u>Ammontare di risorse gestite</u>
Anima Sgr	84.070.355
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	80.695.786
Unipol Assicurazioni Spa	78.105.611
Generali Asset Management SGR S.p.A.	69.841.409
Totale	312.713.161

L'importo totale sopra indicato ottiene in esito alla somma algebrica delle voci dettagliate nella seguente tabella:

<u>Descrizione</u>	<u>Importi</u>
Investimenti in gestione (voce 20 dell'attivo)	312.841.167
Passività della gestione finanziaria (voce 20 del passivo)	-118.045
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	-7.034
Crediti Previdenziali	-20.709
Debiti per commissioni banca depositaria	17.782
Totale	312.713.161

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 12.294.018

Tale voce è composta per € 12.286.911 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 7.107 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta, di seguito, l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento con indicazione del valore dell'investimento al 31/12/2011 e del peso percentuale dello stesso sul totale delle attività del comparto:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2012 ZERO COUPON	IT0004674369	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.456.060	4,52
2	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XACEUR	LU0143811718	I.G - OICVM UE	13.991.210	4,37
3	BUONI ORDINARI DEL TES 15/08/2012 ZERO COUPON	IT0004750821	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.803.522	3,69
4	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.622.802	2,38
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.777.449	2,12
6	FRENCH TREASURY NOTE 25/09/2013 2	FR0119580019	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.640.400	2,08
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.526.072	2,04
8	BUONI ORDINARI DEL TES 15/10/2012 ZERO COUPON	IT0004765613	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.508.932	2,03
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.479.239	2,02
10	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.974.812	1,87
11	BUONI ORDINARI DEL TES 15/06/2012 ZERO COUPON	IT0004727142	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.939.226	1,86
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.778.618	1,81
13	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.129.000	1,60
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.578.800	1,43
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.552.865	1,42
16	ISHARES MSCI EUROPE	IE00B1YZSC51	I.G - OICVM UE	4.160.240	1,30
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.100.800	1,28
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.836.900	1,20
19	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.739.050	1,17
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.635.669	1,14
21	BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.366.276	1,05
22	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.340.498	1,04
23	BUONI ORDINARI DEL TES 15/05/2012 ZERO COUPON	IT0004719289	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.301.905	1,03
24	CSETF ON MSCI EUROPE	IE00B53QFR17	I.G - OICVM UE	3.014.289	0,94
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.007.011	0,94
26	CERT DI CREDITO DEL TES 31/08/2012 ZERO COUPON	IT0004634124	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.938.854	0,92
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.727.800	0,85
28	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.569.584	0,80
29	CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.443.553	0,76
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.352.841	0,74
31	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.309.990	0,72
32	BUNDES OBLIGATION 09/10/2015 1,75	DE0001141588	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.228.406	0,70
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.227.681	0,70
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.201.676	0,69
35	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.172.483	0,68
36	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.131.400	0,67
37	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	2.034.687	0,64
38	CERT DI CREDITO DEL TES 29/02/2012 ZERO COUPON	IT0004572910	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.991.692	0,62
39	BUONI ORDINARI DEL TES 29/02/2012 ZERO COUPON	IT0004750813	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.973.882	0,62
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.789.932	0,56
41	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2028 5,625	DE0001135069	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.713.600	0,54
42	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.699.803	0,53
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.618.480	0,51
44	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2037 4,15	AT0000A04967	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.578.262	0,49

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
45	FINNISH GOVERNMENT 15/04/2016 1,75	FI4000018049	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.542.450	0,48
46	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.476.545	0,46
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.448.301	0,45
48	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.353.468	0,42
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.346.797	0,42
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.306.670	0,41
			Totale	197.440.482	61,71

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	122.863.153	86.117.020	506.030	209.486.203
Titoli di Debito quotati	3.367.637	4.493.096	3.683.771	11.544.504
Titoli di Capitale quotati	2.964.358	42.679.877	7.744.537	53.388.772
Quote di OICR	-	23.085.935	-	23.085.935
Depositi bancari	12.294.018	-	-	12.294.018
Ratei e risconti attivi	996.938	1.872.023	82.419	2.951.380
Altre attività della gestione finanziaria	25.667	64.688	-	90.355
Totale	142.511.771	158.312.639	12.016.757	312.841.167

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Divise	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Ratei e risconti e altre attività	Totale
	Controvalore in euro					
EUR	209.486.203	11.544.504	48.967.465	11.305.884	3.041.735	284.345.791
USD	-	-	-	41.177	-	41.177
JPY	-	-	-	795	-	795
GBP	-	-	18.425.898	97.486	-	18.523.384
CHF	-	-	7.092.035	646.772	-	7.738.808
SEK	-	-	1.141.966	119.837	-	1.261.803
DKK	-	-	280.698	16.070	-	296.768
NOK	-	-	566.645	65.996	-	632.641
Totale	209.486.203	11.544.504	76.474.707	12.294.018	-	312.841.167

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,028	6,492	6,358
Titoli di Debito quotati	2,630	2,628	2,549

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori o della Banca depositaria

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	1895	EUR	951.006
2	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XACEUR	LU0143811718	1201994	EUR	13.991.210
3	CS ETF ON MSCI EMERGING MRKT	LU0254097446	600	EUR	43.716
4	CSETF ON MSCI RUSSIA	IE00B5V87390	200	EUR	15.702
5	CSETF ON MSCI KOREA	IE00B5W4TY14	200	EUR	17.052
6	CSETF ON MSCI EUROPE	IE00B53QFR17	46083	EUR	3.014.289
7	CSETF ON MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	700	EUR	48.944
8	CSETF ON MSCI EM EMEA	IE00B5W0VQ55	700	EUR	53.984
9	CSETF ON MSCI CHILE	IE00B5NLL897	100	EUR	7.243
10	CSETF ON MSCI EM LAT.AMERICA	IE00B5KMFT47	600	EUR	44.262
11	CSETF ON MSCI INDIA	IE00B564MX78	200	EUR	11.260
12	CSETF ON CSI 300	IE00B5VG7J94	300	EUR	21.924

13	CSETF ON MSCI TAIWAN	IE00B5VL1928	100	EUR	7.761
14	CSETF ON MSCI MEXICO CAPPED	IE00B5WHFQ43	100	EUR	8.915
15	CSETF ON MSCI EM ASIA	IE00B5L8K969	1600	EUR	114.912
	Totale				18.352.180

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite (compresi i rimborsi)	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-219.199.130	188.654.359	-30.544.771	407.853.489
Titoli di Debito quotati	-9.618.930	5.462.379	-4.156.551	15.081.309
Titoli di Capitale quotati	-84.663.863	79.364.376	-5.299.487	164.028.239
Quote di OICR	-26.853.072	22.822.132	-4.030.940	49.675.204
Totale	-340.334.995	296.303.246	-44.031.749	636.638.241

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore (Acquisti + Vendite)	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	407.853.489	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	15.081.309	-
Titoli di Capitale quotati	64.025	62.045	126.070	164.028.239	0,077
Quote di OICR	7.101	5.547	12.648	49.675.204	0,025
Totale	71.126	67.592	138.718	636.638.241	0,022

l) Ratei e risconti attivi

€ 2.951.380

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 90.355

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio. In particolare si riferiscono a commissioni di retrocessione per € 4.958, a crediti per dividendi da incassare per € 64.688 e a crediti previdenziali per cambio comparto per € 20.709.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 6.935.770

a) Cassa e depositi bancari

€ 6.864.293

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 34.138

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 21.683**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 15.656**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ 239.886**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 5.945.240**

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	3.117.975
Erario su redditi da capitale	794.239
Contributi da riconciliare	755.898
Debiti verso aderenti per anticipazioni	356.117
Debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	290.305
Passività della gestione previdenziale	216.996
Debiti verso aderenti per riscatto totale	132.805
Debiti verso aderenti per pensionamento	129.625
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	108.001
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	17.794
Debiti v.so aderenti per variazione comparto di investimento in corso di esecuzione al 31/12/2011	13.885
Contributi da rimborsare	6.631
Ristori posizione da riconciliare	2.026
Erario su redditi da capitale addizionale regionale	2.017
Erario su redditi da capitale addizionale comunaw	926
Totale	5.945.240

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 118.045**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 118.045**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 95.453), per le commissioni di overperformance (€ 4.810) e per le commissioni di Banca depositaria (€ 17.782) per il servizio da questa prestato.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 420.757

a) TFR

€ 8.419

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2011 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 158.366

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 253.972

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

€ 5.796.315

La voce fa riferimento ai contributi da ricevere, cioè a liste di contribuzione pervenute nel 2012 ma di competenza del 2011.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 39.391.029**

a) Contributi per le prestazioni **€ 63.018.506**

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 63.018.506, è così composta:

Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Switch in	Contributi per ristoro posizione	Totale
8.417.521	9.428.890	44.505.687	450.991	33.901	181.516	63.018.506

b) Anticipazioni **€ - 1.024.713**

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € - 1.024.713, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ - 20.475.043**

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € - 20.475.043 risulta così composta:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	- 16.962.554
Trasferimento posizioni individuali ad altri fondi pensione	- 1.876.230
Trasferimento posizioni individuali al comparto Sicurezza	- 465.346
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	-592.862
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto parziale	- 578.051
Totale	-20.475.043

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 2.133.984**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per € - 2.133.984

h) Altre uscite previdenziali **€ - 587**

La voce 10 i) Altre uscite previdenziali, pari a € - 587 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali **€ 6.850**

La voce 10 i) Altre entrate previdenziali, pari a € 6.850 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ - 1.023.293

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	5.719.695	354.187
Titoli di debito quotati	564.565	-517.789
Titoli di capitale quotati	1.549.462	- 5.788.383
Quote di OICR	207.861	- 3.110.890
Depositi bancari	124.654	69.696
Risultato della gestione cambi	-	2.694
Commissioni di retrocessione	-	34.510
Commissioni di negoziazione	-	- 138.718
Sopravvenienze attive	-	525
Imposta sostitutiva	-	- 11.129
Altri costi	-	- 84.336
Altri ricavi	-	103
Totale	8.166.237	-9.189.530

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie.

Altri ricavi si riferiscono ad arrotondamenti attivi per € 4 e per rivalutazione investimenti per € 99

La voce sopravvenienze attive si riferisce a ricalcoli delle commissioni di overperformance di competenza dell'anno precedente.

40 – Oneri di gestione

€ - 438.096

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € - 370.173 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € - 67.923

Gestori	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	-114.709	-	-114.709
Generali Asset Management SGR S.p.A.	-98.809	-	-98.809
Anima	-63.320	-4.810	-68.130
Unipol Assicurazioni S.p.A.	-88.525	-	-88.525
Totale	-365.363	-4.810	-370.173

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 83.791

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.068.702

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2011	773.415
Quote una tantum versate nel 2011	3.453
Contributi una tantum residuati dagli esercizi precedenti	291.231
Trattenute per copertura oneri di funzionamento	603
Totale	1.068.702

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ - 190.133

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ - 237.154

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

d) Spese per il personale

€ - 316.723

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

e) Ammortamenti

€ - 13.456

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

g) Oneri e proventi diversi

€ 26.257

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 253.972

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 – Imposta sostitutiva

€ 239.886

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva maturato, per il comparto Bilanciato, nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

ANDP 2011	313.532.781
Imposta sostitutiva 2011	- 239.886
ANDP 2011 ante imposta sostitutiva (a)	313.292.895
ANDP 2010 (b)	275.279.464
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	39.391.029
Variazione ANDP (d) = (a) – (b) – (c)	- 1.377.598
Quote associative (e)	773.415
Redditi esenti (f)	29.769
Imponibile = (d) - (e) – (f)	-2.180.782
Imposta Sostitutiva 11% - credito	- 239.886

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO SICUREZZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale comparto Sicurezza – ATTIVITA'

10	ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	29.801.291	22.908.858
a)	Depositi bancari	1.263.875	201.992
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	23.104.466	19.609.157
d)	Titoli di debito quotati	4.666.040	2.479.446
e)	Titoli di capitale quotati	-	-
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	499.489	446.345
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	265.200	170.174
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	2.221	1.744
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	563.847	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.145.808	1.245.971
a)	Cassa e depositi bancari	1.136.142	1.242.182
b)	Immobilizzazioni immateriali	4.676	49
c)	Immobilizzazioni materiali	2.970	1.001
d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.020	2.739
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.510.946	24.154.829

3.3.1 - Stato Patrimoniale comparto Sicurezza – PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2011	31.12.2010
10	Passività della gestione previdenziale	601.219	439.689
a)	Debiti della gestione previdenziale	601.219	439.689
20	Passività della gestione finanziaria	35.763	27.623
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	35.763	27.623
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	563.847	-
40	Passività della gestione amministrativa	58.255	63.170
a)	TFR	1.153	2.014
b)	Altre passività della gestione amministrativa	21.691	26.650
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	35.411	34.506
50	Debiti di imposta	12.373	4.424
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.271.457	534.906
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	30.239.489	23.619.923
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	793.922	732.807
	Contributi da ricevere	- 793.922	- 732.807

3.3.2 - Conto Economico comparto Sicurezza

CONTO ECONOMICO		31.12.2011	31.12.2010
10	Saldo della gestione previdenziale	6.411.482	7.125.622
a)	Contributi per le prestazioni	8.714.631	8.819.231
b)	Anticipazioni	- 86.964	- 48.330
c)	Trasferimenti e riscatti	- 2.088.519	- 1.578.378
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 127.667	- 66.709
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-	- 192
i)	Altre entrate previdenziali	1	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	340.906	225.550
a)	Dividendi e interessi	595.822	473.936
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 258.643	- 248.388
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	3.727	2
40	Oneri di gestione	- 131.301	- 96.337
a)	Società di gestione	- 125.176	- 91.857
b)	Banca depositaria	- 6.125	- 4.480
50	Margine della gestione finanziaria	209.605	129.213
	(20)+(30)+(40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	10.852	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	146.380	120.241
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 26.042	- 19.877
c)	Spese generali ed amministrative	- 32.483	- 31.024
d)	Spese per il personale	- 43.382	- 35.472
e)	Ammortamenti	- 1.843	- 1.008
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	3.633	1.646
h)	Disavanzo esercizio precedente	-	-
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 35.411	- 34.506
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.631.939	7.254.835
80	Imposta sostitutiva	- 12.373	- 4.424
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.619.566	7.250.411

3.3.3 - Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.885.303,261		23.619.923
a) Quote emesse	697.500,926	8.714.632	
b) Quote annullate	185.534,718	- 2.303.150	
c) Variazione del valore quota		208.084	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			6.619.566
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.397.269,469		30.239.490

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2010 è di € 12,528

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 12,614

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 6.411.482 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio	7.940.417
Trasferimento posizioni individuali da altri fondi pensione	309.837
Trasferimento posizioni individuali dal comparto Bilanciato	435.532
Contributi per ristoro posizione	28.845
Liquidazione posizioni ind.li-c/anticipi	- 86.964
Liquidazioni posizioni ind.li-c/pensionamenti	- 127.667
Liquidazione posizioni ind.li - riscatto totale	- 83.783
Liquidazione posizioni ind.li - riscatto parziale	-7.639
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	- 1.902.964
Trasferimento posizioni individuali al comparto Bilanciato	- 33.901
Trasferimenti posizioni individuali ad altri fondi pensione	- 60.232
Altre entrate previdenziali	1
Saldo gestione previdenziale	6.411.482

La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria (€ 340.906), gli oneri di gestione (€ - 131.301), la gestione amministrativa (€ 10.852) e l'imposta sostitutiva (€ - 12.373).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 29.801.291

Le risorse del Fondo per il comparto sicurezza sono affidate alla società Eurizon Vita S.p.A. (intesa Sanpaolo Vita S.p.A. dal 1 gennaio 2012) che le gestisce tramite mandato per il quale è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Eurizon Vita ha delegato la gestione finanziaria Eurizon Capital SGR S.p.A., pur mantenendo la responsabilità sulla stessa nei confronti di Prevedi.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Vita S.p.A. (Intesa Sanpaolo Vita dal 1 gennaio 2012)	29.766.540
Totale	29.766.540

L'importo totale sopra indicato ottiene in esito alla somma algebrica delle voci dettagliate nella seguente tabella:

Descrizione	Importi
Investimenti in gestione (voce 20 dell'attivo)	29.801.291
Passività della gestione finanziaria (voce 20 del passivo)	-35.763
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	-672
Debiti per commissioni banca depositaria	1.684
Totale	29.766.540

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 1.263.875

La voce è composta per € 1.263.203 dai depositi nel conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria e per € 672 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento, con indicazione del valore dell'investimento stesso e del relativo peso percentuale sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2012 ZERO COUPON	IT0004755390	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.223.370	16,58
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.812.495	8,93
3	BUONI ORDINARI DEL TES 16/07/2012 ZERO COUPON	IT0004745086	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.629.771	8,35
4	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.871.047	5,94
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.409.478	4,47

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.179.360	3,74
7	FRANCE (GOVT OF) 26/12/2012 8,5	FR0000570780	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.128.529	3,58
8	BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2012 ZERO COUPON	IT0004776164	I.G - TStato Org.Int Q IT	981.505	3,11
9	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	944.696	3,00
10	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	941.299	2,99
11	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	864.658	2,74
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	604.490	1,92
13	INTESA SANPAOLO SPA 04/12/2012 2,625	XS0470624205	I.G - TDebito Q IT	540.452	1,72
14	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	I.G - OICVM UE	499.489	1,59
15	UNICREDIT SPA 10/12/2012 FLOATING	XS0635100927	I.G - TDebito Q IT	484.455	1,54
16	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.708	1,51
17	BELGIUM KINGDOM 28/09/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	474.927	1,51
18	UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	464.849	1,48
19	BUNDESobligation I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	443.601	1,41
20	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2014 1	NL0009690593	I.G - TStato Org.Int Q UE	437.054	1,39
21	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2013 2,5	ES00000122R7	I.G - TStato Org.Int Q UE	353.858	1,12
22	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 13/01/2014 4,125	ES0413211410	I.G - TDebito Q UE	349.682	1,11
23	FORTIS BANK SA/NV 17/01/2017 FLOATING	BE0932317507	I.G - TDebito Q UE	328.444	1,04
24	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2012 4,25	FI0001006165	I.G - TStato Org.Int Q UE	327.620	1,04
25	BANCO POPULAR ESPANOL 04/02/2013 4,5	ES0413790124	I.G - TDebito Q UE	300.132	0,95
26	UBI BANCA SPCA 05/11/2012 FLOATING	XS0556404837	I.G - TDebito Q IT	291.003	0,92
27	UBI BANCA SPCA 28/02/2013 3,875	XS0596888395	I.G - TDebito Q IT	289.371	0,92
28	SANTANDER INTL DEBT SA 28/10/2013 FLOATING	XS0552177858	I.G - TDebito Q UE	287.256	0,91
29	UBI BANCA SPCA 21/10/2013 4,125	XS0618976582	I.G - TDebito Q IT	283.781	0,90
30	INTESA SANPAOLO SPA 11/04/2013 FLOATING	XS0249278655	I.G - TDebito Q IT	280.926	0,89
31	UNICREDIT SPA 14/01/2014 5,25	XS0408165008	I.G - TDebito Q IT	280.326	0,89
32	INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	250.095	0,79
33	MEDIOBANCA 20/12/2012 4,875	XS0321515073	I.G - TDebito Q IT	235.268	0,75
			Totale PTF	28.269.995	89,73

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	12.969.273	10.135.193	23.104.466
Titoli di Debito quotati	3.400.526	1.265.514	4.666.040
Quote di OICR	-	499.489	499.489
Depositi bancari	1.263.875	-	1.263.875
Ratei e risconti attivi	96.715	168.485	265.200
Altre attività della gestione finanziaria	2.221	-	2.221
Totale	17.732.610	12.068.681	29.801.291

Composizione per valuta degli investimenti

Tutti gli investimenti presenti nel portafoglio del comparto sono denominati in euro.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,004	1,691
Titoli di Debito quotati	1,011	1,001

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	250000	EUR	250.095
2	INTESA SANPAOLO SPA 11/04/2013 FLOATING	XS0249278655	300000	EUR	280.926
3	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	6278,148	EUR	499.489
4	INTESA SANPAOLO SPA 04/12/2012 2,625	XS0470624205	550000	EUR	540.452
	Totale				1.570.962

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite (compresi i rimborsi)	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-59.075.184	56.707.260	-2.367.924	115.782.444
Titoli di Debito quotati	-9.943.629	6.315.038	-3.628.591	16.258.667
Quote di OICR	-10.829.184	10.740.700	-88.484	21.569.884
Totale	-79.847.997	73.762.998	-6.084.999	153.610.995

Commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione sulle operazioni effettuate nell'esercizio.

I) Ratei e risconti attivi

€ 265.200

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.221

La voce si riferisce interamente a crediti vs. il gestore per commissioni di gestione su OICR da retrocedere al Fondo pensione.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 563.847**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.145.808**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.136.142**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 4.676**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 2.970**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 2.020**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 601.219**

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	308.903
Erario su redditi da capitale	108.787
Contributi da riconciliare	103.535
Debiti vs. aderenti c/Anticipazioni	34.155
Passività della gestione previdenziale	20.709
Debiti vs aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	15.686
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	4.749
Trasferimenti da riconciliare in entrata	1.902

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	1.096
Contributi da rimborsare	908
Ristoro posizione da riconciliare	277
Erario su redditi da capitale addizionale regionale	276
Erario su redditi da capitale addizionale comunale	127
Debiti verso aderenti per riscatto totale	109
Totale	601.219

20 - Passività della gestione finanziaria € 35.763

d) Altre passività della gestione finanziaria € 35.763

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 2.900) e di garanzia (€ 31.179) e alla Banca depositaria (€ 1.684) per il servizio da questa prestato.

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 563.847

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 58.255

a) TFR € 1.153

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2011 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 21.691

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 35.411

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

Debiti di Imposta € 12.373

Tale importo si riferisce al debito del comparto Sicurezza nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine **€ 793.922**

La voce fa riferimento ai contributi da ricevere, cioè alle liste di contribuzione di competenza del 2011 pervenute nei primi mesi del 2012.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 6.411.482**

a) Contributi per le prestazioni **€ 8.714.631**

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 8.714.631, è così composta:

Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Ristoro Posizioni	Switch in	Totale
710.739	831.260	6.398.418	309.837	28.845	435.532	8.714.631

b) Anticipazioni **€ - 86.964**

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € - 86.964, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ - 2.088.519**

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € - 2.088.519, risulta così composta:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	- 1.902.964
Trasferimento posizioni individuali in uscita	- 60.232
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto parziale	- 7.639
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	- 83.783
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	- 33.901
Totale	-2.088.519

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 127.667**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per € - 127.667.

i) Altre entrate previdenziali

€ 1

La voce 10 i) Altre entrate previdenziali, pari a € 1 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 340.906

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	450.160	- 31.089
Titoli di Debito Quotati	133.876	- 215.247
Quote di OICR	-	- 35.340
Depositi bancari	11.786	-
Commissioni di retrocessione	-	22.547
Altri costi	-	- 150
Altri ricavi		636
Totale	595.822	-258.643

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie.

La voce 30 e) accoglie, per € 3.727, il differenziale sulle garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40 – Oneri di gestione

€ -131.301

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € - 125.176 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € - 6.125.

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Eurizon Vita	10.653	114.523	125.176

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 10.852**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 146.380**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2011	107.979
Quote una tantum di iscrizione incassate nel 2011	3.812
Risconto anno 2011	34.506
Trattenute per copertura oneri di funzionamento	83
Totale	146.380

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ - 26.042**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 32.483**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 43.382**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ - 1.843**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 3.633**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 35.411**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 – Imposta sostitutiva

€ - 12.373

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva maturato nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

ANDP 2011	30.239.489
Imposta sostitutiva 2011	12.373
ANDP 2011 ante imposta sostitutiva (a)	30.251.862
ANDP 2010 (b)	23.619.923
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	6.411.482
Variazione ANDP (d) = (a) – (b) – (c)	220.457
Quote associative (e)	107.979
Imponibile = (d) - (e)	112.478
Imposta Sostitutiva 11% - debito	12.373

Roma, 23 marzo 2012

Il Presidente

Claudio Sette

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO NELL'ESERCIZIO 2011

1) SITUAZIONE DEL FONDO PENSIONE A FINE ESERCIZIO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL 2011

1.1) Andamento delle adesioni e delle posizioni contribuenti al Fondo Pensione

La tabella 1), riportata qui di seguito, evidenzia il numero degli associati attivi (ovvero al netto delle posizioni uscite dal Fondo Pensione) alla fine di ciascun anno (data inizio registrazione adesioni nel libro soci del Fondo: ottobre 2003).

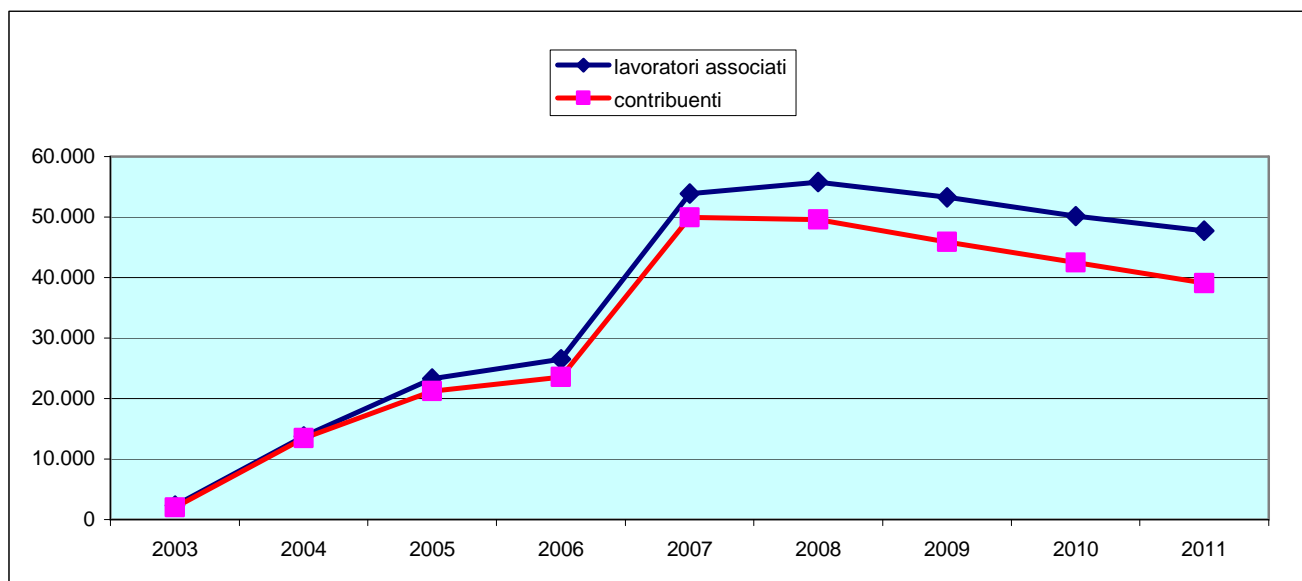
Tab. 1	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Lavoratori associati (al 31 dicembre)	2.311	13.760	23.287	26.491	53.881	55.783	53.240	50.136	47.755
Lavoratori contribuenti*	2.000	13.454	21.226	23.543	49.928	49.573	45.869	42.473	39.059
Aziende (al 31 dicembre)	832	4.095	7.567	7.869	14.276	15.878	15.804	15.697	15.597
N.ro medio di iscritti per azienda	2,78	3,36	3,08	3,37	3,77	3,51	3,37	3,19	3,06

* Il dato esprime il numero di iscritti che hanno versato almeno un contributo di competenza di ciascun anno, aggiornato alla data di redazione della presente, tenendo conto anche dei recuperi contributivi successivi all'anno di riferimento. Il dato dei contribuenti per competenza di ciascun anno è quindi suscettibile di miglioramenti in virtù dei recuperi contributivi che potranno andare a buon fine relativamente all'esercizio 2011 e precedenti.

La seguenti tabelle 2) e 3), corredate di relativi grafici, analizzano l'evoluzione del numero di iscritti e di posizioni contribuenti a Prevedi.

Tab. 2 – Evoluzione del numero di iscritti e di contribuenti a Prevedi					
data	n.ro storico degli associati attivi alla fine di ciascun trimestre	delta associati rispetto a trim. precedente	n.ro contribuenti effettivi*	delta contribuenti rispetto a anno precedente	Rapporto tra contribuenti e associati
31/12/2003	2.311		2.000		86,54%
31/12/2004	13.760	11.449	13.454	11.454	97,78%
31/12/2005	23.287	9.527	21.226	7.772	91,15%
31/12/2006	26.491	3.204	23.543	2.317	88,87%
31/12/2007	53.881	27.390	49.928	26.385	92,66%
31/12/2008	55.783	1.902	49.573	-355	88,87%
31/12/2009	53.240	-2.543	45.869	-3.704	86,16%
31/12/2010	50.136	-3.104	42.473	-3.396	84,72%
31/12/2011	47.755	-2.381	39.059	-3.414	81,79%

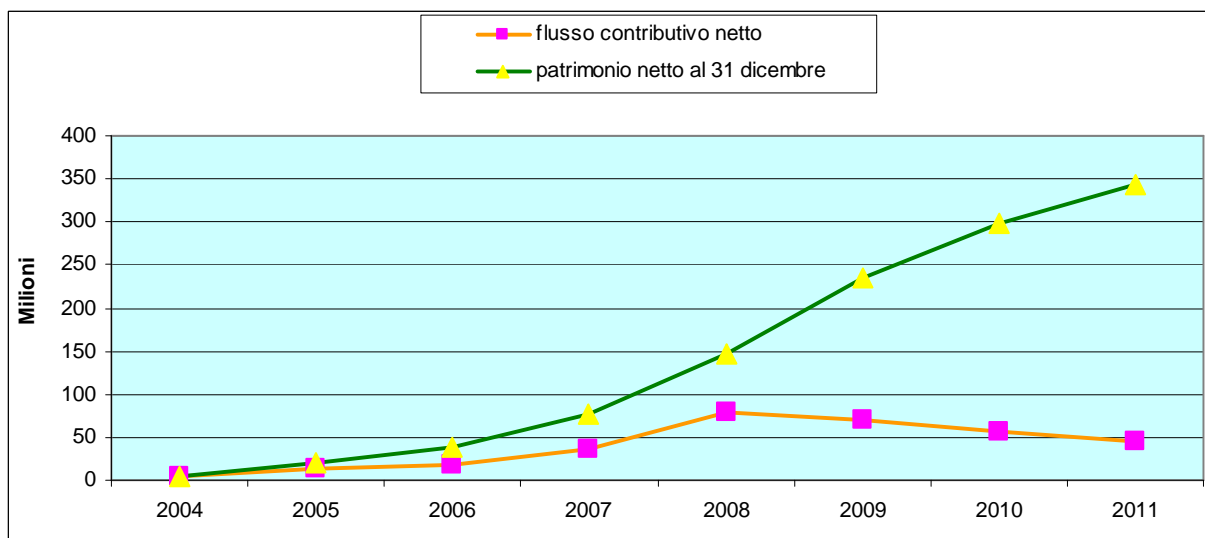
* il dato dei contribuenti effettivi per competenza di ciascun anno è suscettibile di miglioramenti in virtù dei recuperi contributivi che potranno andare a buon fine relativamente all'esercizio 2011 e precedenti. Il miglioramento del dato relativo al numero dei contribuenti è atteso, in modo particolare, per l'esercizio 2011.



Tab. 3 ANDAMENTO DEI FLUSSI CONTRIBUTIVI E DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE PREVEDI

Esercizio	Flusso contributivo netto*	differenza flusso contributivo rispetto all'anno precedente	Patrimonio netto in euro al 31 dicembre	differenza patrimonio rispetto all'anno precedente
2004	5.509.100		5.561.314	
2005	13.743.612	8.234.512	19.750.834	14.189.520
2006	18.615.744	4.872.132	39.271.028	19.520.194
2007	37.083.109	18.467.365	77.087.403	37.816.375
2008	79.118.817	42.035.708	148.018.524	70.931.121
2009	70.582.121	- 8.536.696	235.197.188	87.178.664
2010	56.379.109	- 14.203.012	298.899.387	63.702.199
2011	45.802.511	- 10.576.598	343.772.271	44.872.884

* flusso contributivo in entrata al netto delle uscite per liquidazioni e anticipazioni di posizioni previdenziali



I dati sopra riportati evidenziano, anche nel corso del 2011, la prosecuzione della fase di contrazione del numero di posizioni associate e contribuenti a Prevedi, fase iniziata nell'esercizio 2008. Tale diminuzione deriva essenzialmente dalla estrema mobilità caratteristica del settore edile e dalla conseguente fragilità occupazionale dei lavoratori che esso occupa, e si accompagna infatti al significativo incremento delle uscite per liquidazione della posizione previdenziale. L'uscita del lavoratore dai contratti collettivi di riferimento per Prevedi (CCNL edili-industria e CCNL edili-artigianato), comporta infatti la sospensione della contribuzione al Fondo Pensione, generalmente seguita, dopo un periodo più o meno lungo di tempo, dalla richiesta di liquidazione della posizione previdenziale.

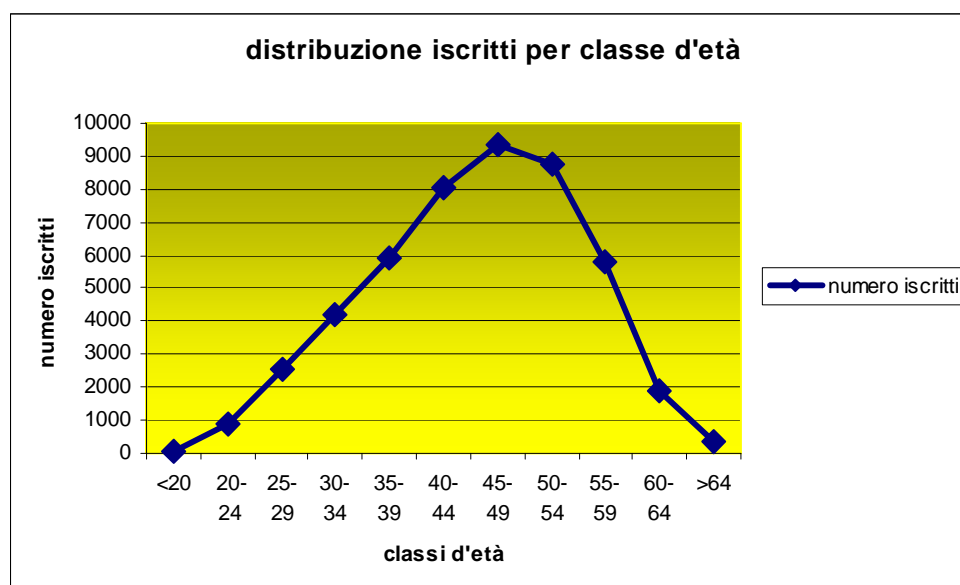
L'introduzione, con decorrenza 17/09/2010, della nuova modalità di adesione senza la quota contributiva TFR, ha portato nell'anno 2011 un incremento del numero di nuove adesioni pari a circa il 30%. Tale incremento non è comunque riuscito a pareggiare il numero delle posizioni in uscita dal Fondo Pensione.

L'analisi della distribuzione per classi di età dei lavoratori associati al 31/12/2011 evidenzia un leggero incremento dell'età media degli stessi, che si attesta a 44,90 anni contro i 44,15 anni dell'esercizio precedente. Si registra infatti una diminuzione della percentuale di associati con età inferiore a 30 anni (-1,09%) e un incremento di quella degli associati con età superiore a 55 anni (+2,32%).

Tab. 4 Distribuzione degli associati per classi di età e per sesso

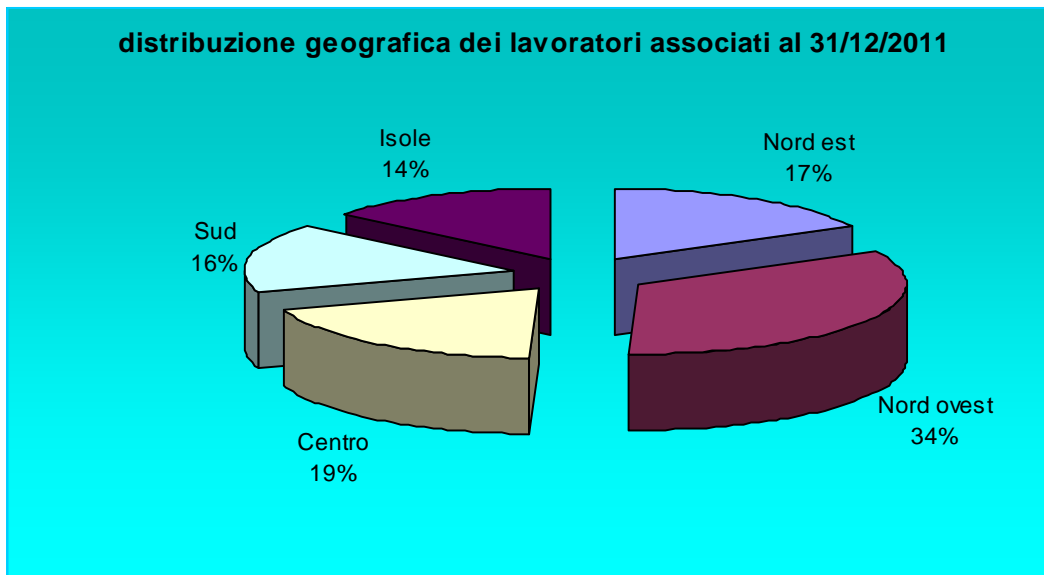
Classi di età	Età < 30 anni		30=<età<=54		Età > = 55		Totale al 31/12/2011
	N.ro	% su tot.	N.ro	% su tot.	N.ro	% su tot.	
Maschi	3.326	7,28%	34.512	75,54%	7.852	17,18%	45.690
Femmine	139	6,73%	1.741	84,31%	185	8,96%	2.065
Totale	3.465	7,26%	36.253	75,91%	8.037	16,83%	47.755

Classi di età	numero iscritti
<20	45
20-24	861
25-29	2.559
30-34	4.205
35-39	5.915
40-44	8.019
45-49	9.347
50-54	8.767
55-59	5.811
60-64	1.865
>64	361
totale	47.755

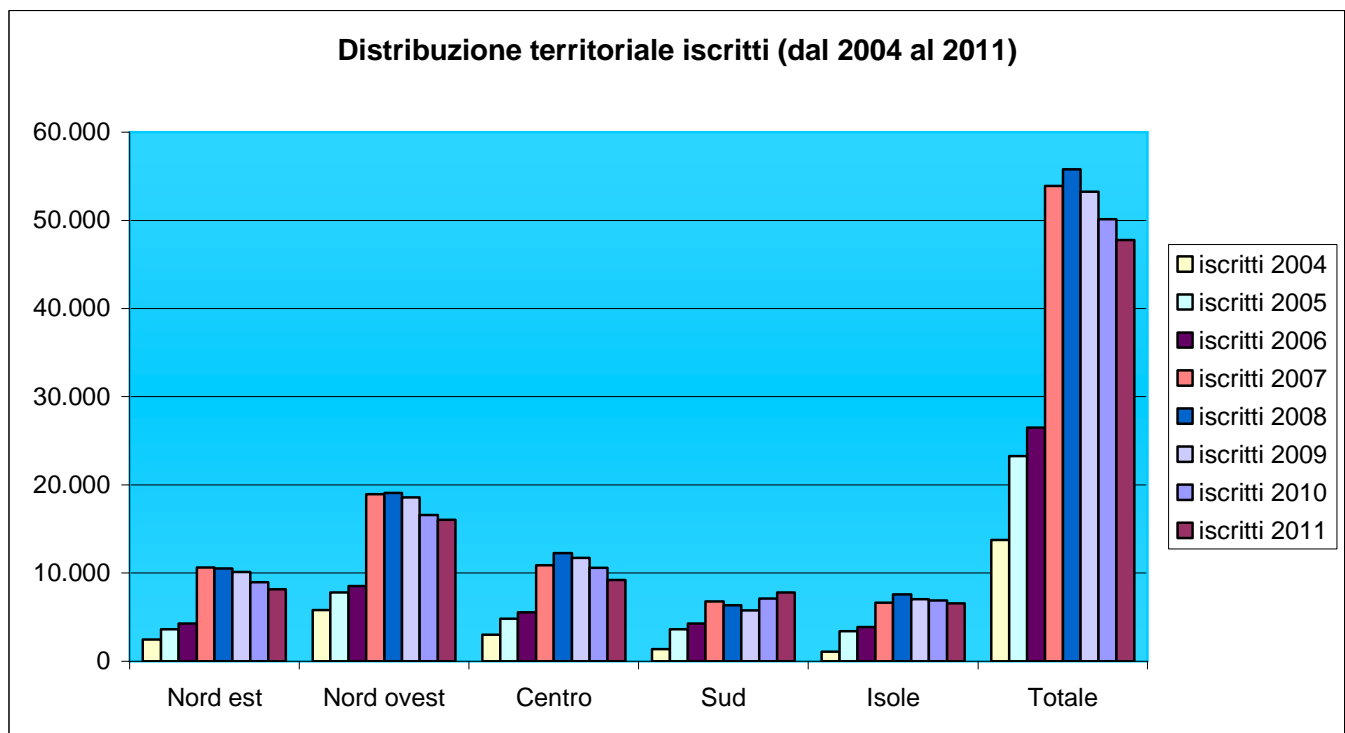
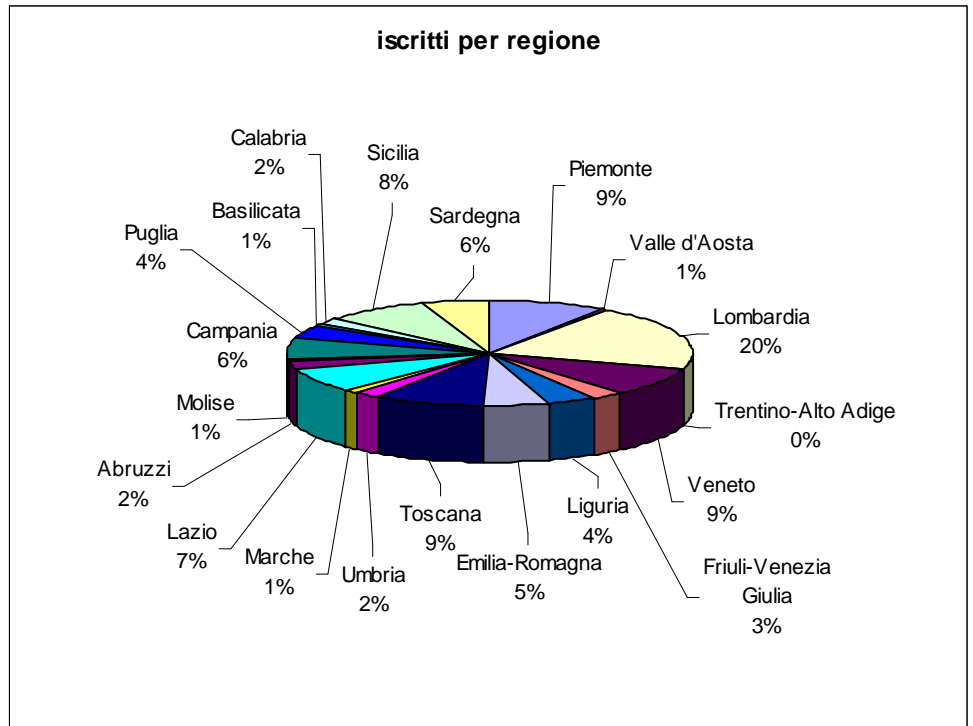


La tabella 5 e i relativi grafici evidenziano, rispetto all'esercizio precedente, una redistribuzione geografica degli associati con effetto favorevole alla zona del sud Italia (+2%) e al nord ovest (+1%), sfavorevole alla zona del centro (-2%) e del nord est (-1%).

Tabella 5. Ripartizione geografica degli associati																
Zona	2004	%	2005	%	2006	%	2007	%	2008	%	2009	%	2010	%	2011	%
Nord est	2.493	18%	3.643	16%	4.270	16%	10.629	20%	10.501	19%	10.125	19%	8.959	18%	8.160	17%
Nord ovest	5.792	42%	7.780	33%	8.524	32%	18.918	35%	19.105	34%	18.585	35%	16.597	33%	16.031	34%
Centro	3.008	22%	4.798	21%	5.544	21%	10.879	20%	12.275	22%	11.705	22%	10.590	21%	9.225	19%
Sud	1.370	10%	3.653	16%	4.269	16%	6.802	13%	6.321	11%	5.770	11%	7.095	14%	7.769	16%
Isole	1.097	8%	3.413	15%	3.884	15%	6.653	12%	7.581	14%	7.055	13%	6.895	14%	6.570	14%
Totale	13.760	100%	23.287	100%	26.491	100%	53.881	100%	55.783	100%	53.240	100%	50.136	100%	47.755	100%



Tab. 6 Distribuzione geografica degli associati	
REGIONE	N° ISCRITTI
Piemonte	4.457
Valle d'Aosta	239
Lombardia	9.552
Trentino-Alto Adige	23
Veneto	4.317
Friuli-Venezia Giulia	1.237
Liguria	1.783
Emilia-Romagna	2.583
Toscana	4.112
Umbria	976
Marche	604
Lazio	3.533
Abruzzi	1.013
Molise	561
Campania	2.898
Puglia	2.035
Basilicata	438
Calabria	824
Sicilia	3.938
Sardegna	2.632
	47.755





Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

1.2) Il ruolo delle Casse Edili nei processi di adesione e contribuzione al Fondo

Con riferimento all'attività svolta dalle Casse Edili nell'ambito dei processi di adesione e contribuzione al Fondo ai sensi degli Accordi tra le Parti Istitutive del 15 gennaio 2003 e del 7 marzo 2007 (in seguito gli Accordi), il 2011 ha fatto rilevare un ulteriore miglioramento nell'efficienza dei processi citati. Tale effetto è rilevabile in una riduzione dei tempi di intermediazione delle casse edili nel processo contributivo, anche in forza della continua attività di monitoraggio e sollecito da parte del fondo pensione sulle stesse, le quali, a loro volta, agiscono con solleciti recuperi contributivi nei confronti delle aziende ritardatarie o insolventi. A riprova di ciò si conferma il trend già registrato negli anni precedenti di diminuzione della voce "*crediti per contributi da ricevere*", diminuita di circa il 4,73% rispetto alla fine dell'esercizio precedente (€ 6.590.237 al 31/12/2011 contro € 6.917.628 al 31/12/2010). Tale voce, compresa tra i conti d'ordine del bilancio, evidenzia i contributi di competenza dell'esercizio in esame riscossi nei primi mesi dell'anno successivo (quindi la diminuzione della stessa attesta una maggiore rapidità nel processo di riconciliazione e versamento delle contribuzioni da parte delle casse edili). Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nel CdA del 23/03/2011, una procedura che prevede, dopo il sollecito nei confronti delle Casse Edili eventualmente ritardatarie nell'effettuazione delle rimesse contributive a Prevedi, la formale messa in mora delle stesse e, in estremo, il ricorso all'attività giudiziaria per il recupero coattivo delle contribuzioni insolute.

1.3) La funzione di controllo interno

La funzione di controllo interno del Fondo Pensione è affidata, dal 1 gennaio 2009, alla società Nexen S.p.A., la quale nel corso del 2011 ha effettuato una serie di verifiche le cui risultanze sono annotate in apposito registro dei controlli, periodicamente trasmesso al Fondo Pensione. La funzione di controllo interno produce inoltre una relazione annuale sull'attività svolta nel corso dell'anno precedente, che riporta le risultanze delle rilevazioni, analisi e gli eventuali suggerimenti per il miglioramento delle attività gestionali del Fondo Pensione.

1.4) Documento programmatico sulla sicurezza (DPS) ai sensi del D.Lgs. 196 del 2003

L'articolo 45 del Decreto Legge 9 febbraio 2012 n.5, pubblicato sul Supplemento n. 27 alla Gazzetta Ufficiale del 9 febbraio 2012 n. 33, recante: "Disposizioni urgenti in materia di semplificazione e sviluppo" ha eliminato l'obbligo di predisporre e aggiornare il documento programmatico sulla sicurezza (DPS). L'ultimo aggiornamento di tale documento effettuato dal Fondo Pensione risale, quindi, al mese di marzo del 2011.

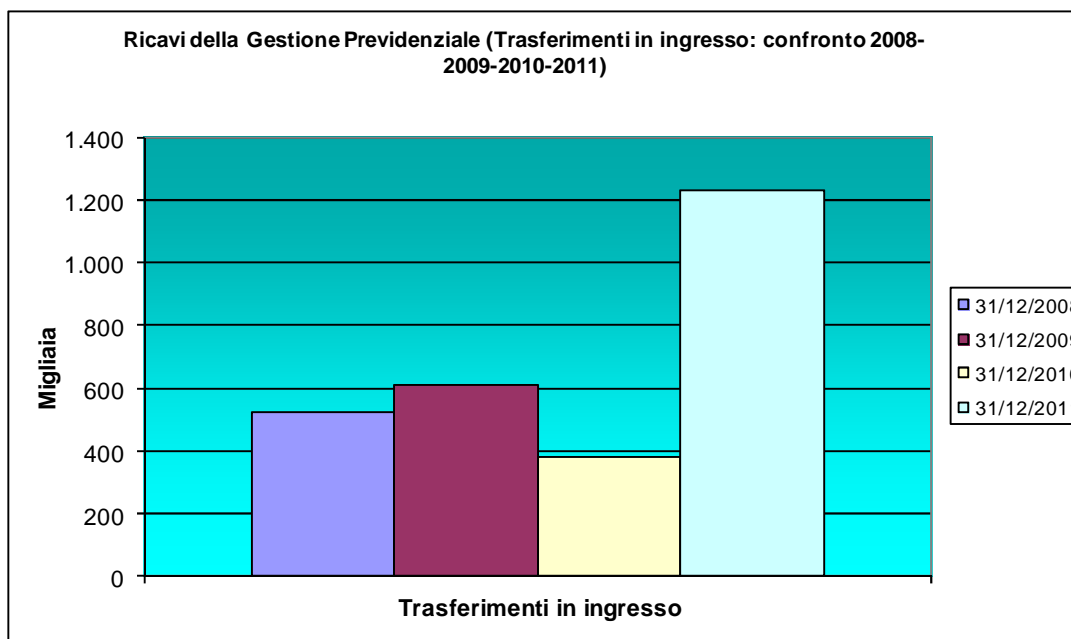
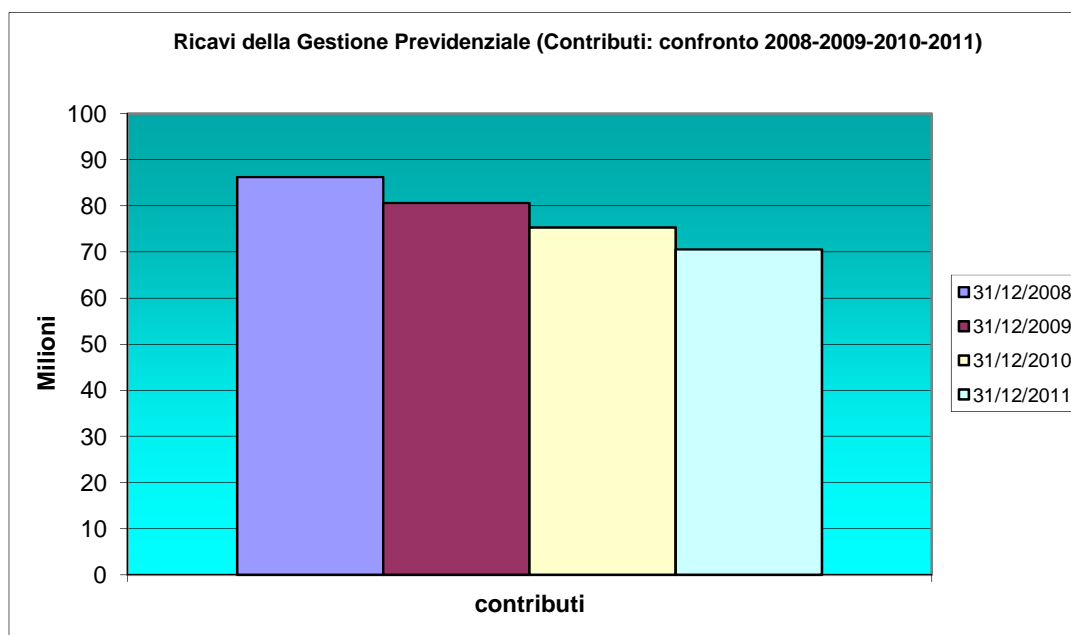
2) LA GESTIONE PREVIDENZIALE, AMMINISTRATIVA E FINANZIARIA DEL FONDO NELL'ESERCIZIO 2011

2.1) La gestione previdenziale

Per quanto concerne la *gestione previdenziale*, che riassume la movimentazione delle posizioni previdenziali degli iscritti conseguente alle operazioni di contribuzione, di trasferimento in entrata/uscita e di liquidazione delle posizioni individuali, il 2011 si chiude con un ricavo pari a € 71.733.137 (-5,14% rispetto al 31/12/2010 , -11,68% rispetto al 31/12/2009 e -17,32% rispetto al 31/12/2008) e con un costo pari a € 25.930.626 (+34,76% rispetto al 31/12/2010 , +243,72% rispetto al 31/12/2009 e +338,92% rispetto al 31/12/2008). Nel 2011 Prevedi ha registrato, per il terzo anno consecutivo, una diminuzione del flusso contributivo in entrata rispetto all'esercizio precedente, mentre si conferma la

crescita sostenuta del flusso patrimoniale in uscita per liquidazione di posizioni previdenziali degli iscritti (per effetto sia dell'incremento del numero di liquidazioni, sia del valore medio delle stesse).

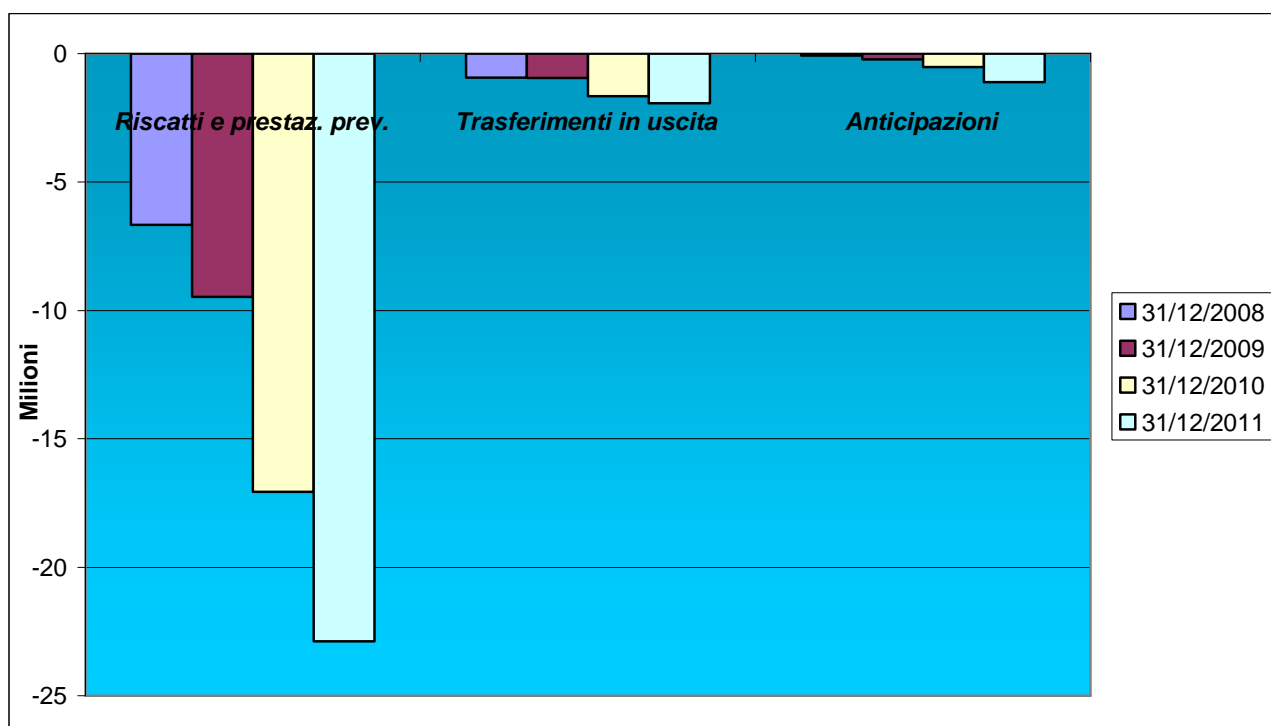
Tab. 7 Ricavi della gestione previdenziale						
Ricavi gestione previdenziale	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	Delta assoluto 2010-2011 in euro	Delta 2010-2011 %
Contributi	86.247.834	80.609.731	75.241.296	70.502.876	-4.738.420	-6,30%
Trasferimenti in ingresso (compresi switch in)	521.885	611.553	380.276	1.230.261	849.985	232,52%
Totale ricavi	86.769.719	81.221.284	75.621.572	71.733.137	-3.888.435	-5,14%



Tab. 8 Dettaglio dei trasferimenti in entrata verso Prevedi nel 2011			
FORMA PENSIONISTICA MITTENTE	tipo di forma pensionistica integrativa	Numero iscritti trasferiti	Importo trasferito
ALLEANZA TORO SPA	PIP	3	29.626,11
ASSICURAZIONI GENERALI	PIP	1	6.122,70
AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA	PIP	1	2.152,69
EUROPENSIONTAX	PIP	3	21.603,49
MEDIOLANUM VITA	PIP	2	7.281,66
Totale trasferimenti da PIP		10	66.786,65
ARCO	Fondo Negoziiale	9	46.115,50
ARTIFOND	Fondo Negoziiale	2	2.758,81
ASTRI	Fondo Negoziiale	1	3.542,99
COMETA	Fondo Negoziiale	9	84.222,49
CONCRETO	Fondo Negoziiale	3	45.044,82
CONCRETO	Fondo Negoziiale	1	17.650,55
COOPERLAVORO	Fondo Negoziiale	7	54.915,96
EUROFER	Fondo Negoziiale	1	7.162,98
FONCHIM	Fondo Negoziiale	2	45.752,85
FONDAPI	Fondo Negoziiale	5	14.822,83
FONDENERGIA	Fondo Negoziiale	1	6.415,80
FONDINPS	Fondo Negoziiale	2	6.795,35
FONDO GOMMAPLASTICA	Fondo Negoziiale	1	1.019,75
FONTE	Fondo Negoziiale	6	55.332,59
FOPADIVA	Fondo Negoziiale	1	7.493,26
PEGASO	Fondo Negoziiale	1	6.105,02
PREV.I.LOG	Fondo Negoziiale	2	12.708,74
PREVAER	Fondo Negoziiale	1	11.736,26
PREVIAMBIENTE	Fondo Negoziiale	1	37.199,47
PREVINDAPI	Fondo Negoziiale	1	48.932,19
SOLIDARIETA' VENETO	Fondo Negoziiale	12	42.705,54
Totale trasferimenti da Fondi Negoziiali		69	558.433,75
FP CISL	Fondo Preesistente	3	38.663,00
PREVIGEN	Fondo Preesistente	4	32.192,20
Totale trasferimenti da Fondi Preesistenti		7	70.855,20
ALMEGLIO	Fondo Aperto	1	4.769,79
ARCA PREVIDENZA	Fondo Aperto	1	7.157,63
ARTI & MESTIERI	Fondo Aperto	1	7.293,06
AUREO GESTIONI	Fondo Aperto	1	3.852,69
ERGO PREVIDENZA	Fondo Aperto	3	18.988,84
FPA SAN PAOLO PREVIDENZA	Fondo Aperto	1	2.912,99
FPA UNICREDIT PREVIDENZA	Fondo Aperto	1	7.053,23
PREVIRAS	Fondo Aperto	2	12.724,07
Totale trasferimenti da Fondi Aperti		11	64.752,30
Totale generale trasferimenti in entrata		97	760.827,90

Tab. 9 Costi della gestione previdenziale

Costi gestione previdenziale	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	Delta assoluto 2010/2011 in euro	Delta 2010/2011 %
Riscatti e prestaz. prev.	-6.665.505	-9.473.144	-17.059.544	-22.383.240	-5.323.696	31,21%
Trasferimenti in uscita (compresi switch out)	-918.372	-946.528	-1.657.077	-2.435.709	-778.632	46,99%
Anticipazioni	-67.025	-219.491	-525.842	-1.111.677	-585.835	111,41%
Totale costi	-7.650.902	-10.639.163	-19.242.463	-25.930.626	-6.688.163	34,76%



Tab. 10 Dettaglio dei trasferimenti in uscita da Prevedi eseguiti nel 2011

FORMA PENSIONISTICA DESTINATARIA	tipo di forma pensionistica integrativa	Numero iscritti trasferiti	Importo trasferito
ALLEATA PREVIDENZA ALLEANZA ASSICURAZIONI	PIP	94	599.049,46
AXA MPS PREVIDENZA ATTIVA	PIP	4	45.179,68
INA ASSITALIA PRIMO (PIP)	PIP	7	38.807,69
EURIZONVITA PROGETTO PENSIONE - PIP	PIP	1	1.615,93
FIP BG PREVIDENZA ATTIVA	PIP	1	12.208,70
POSTE VITA SPA	PIP	7	30.849,40
ZURICH INVESTMENTS LIFE SPA - VIPENSIONO	PIP	1	3.744,15
FIP LOMBARDA VITA	PIP	1	846,90
MEDIOLANUM TAXBENEFIT NEW PIP	PIP	4	48.601,06
GENERALI VALORE PENSIONE	PIP	1	4.181,92
PIP ALLEATA PREVIDENZA	PIP	3	22.476,24
MEDIOLANUM PIP TAX BENEFIT NEW	PIP	3	21.378,01
PIP POPOLARE VITA	PIP	1	590,18
PIP GENERALI	PIP	2	3.475,66
Totale trasferimenti a PIP	PIP	130	833.004,98
ALIFOND	Fondo Negoziale	2	10.866,54
ARCO	Fondo Negoziale	16	144.118,47
ASTRI	Fondo Negoziale	1	5.388,31
BYBLOS	Fondo Negoziale	2	6.173,63
COMETA	Fondo Negoziale	13	92.085,01
CONCRETO	Fondo Negoziale	15	125.755,78
COPERLAVORO	Fondo Negoziale	15	42.793,14
EUROFER	Fondo Negoziale	2	22.662,11
FILCOOP	Fondo Negoziale	1	3.247,87
FONDAPI	Fondo Negoziale	36	62.716,71
AGRIFONDO	Fondo Negoziale	1	470,60
FON.TE	Fondo Negoziale	12	137.471,07
FOPEN	Fondo Negoziale	1	15.824,10
PEGASO	Fondo Negoziale	5	26.428,62
PREVIAMBIENTE	Fondo Negoziale	2	4.271,96
PREVILOG	Fondo Negoziale	7	46.923,03
PREVIMODA	Fondo Negoziale	1	3.698,92
SOLIDARIETA' VENETO	Fondo Negoziale	6	40.449,26
Totale trasferimenti a Fondi Negoziali	Fondo Negoziale	138	791.345,13
PREVINDAI	Fondo Preesistente	13	169.745,33
FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DEL GRUPPO BANCO POPOLARE	Fondo Preesistente	1	10.810,79
FONDO PENSIONE HOLCIM GRUPPO ITALIA	Fondo Preesistente	1	847,42
FONDO PENSIONE CASSA DI PREVIDENZA E ASSISTENZA CISL	Fondo Preesistente	4	21.374,85
FAPA DIPENDENTI GRUPPO INTESA	Fondo Preesistente	1	7.612,73
Totale trasferimenti a Fondi Preesistenti	Fondo Preesistente	20	210.391,12
ARCA PREVIDENZA FPA	Fondo Aperto	1	3.273,69
AZIONE DI PREVIDENZA - HDI ASS.	Fondo Aperto	2	17.134,79

Tab. 10 Dettaglio dei trasferimenti in uscita da Prevedi eseguiti nel 2011

FORMA PENSIONISTICA DESTINATARIA	tipo di forma pensionistica integrativa	Numero iscritti trasferiti	Importo trasferito
EURORISPARMIO	Fondo Aperto	1	3.528,10
FONDO PENSIONE APERTO AUREO	Fondo Aperto	1	11.077,44
FPA ARTI E MESTIERI	Fondo Aperto	1	8.236,48
FPA GROUPAMA	Fondo Aperto	3	6.803,00
FPA SOLUZIONE PREVIDENTE	Fondo Aperto	1	7.165,60
GIUSTINIANO FONDO PENSIONE APERTO	Fondo Aperto	1	4.025,15
PREVIRAS	Fondo Aperto	1	4.410,71
SECONDA PENSIONE	Fondo Aperto	1	16.104,02
INA ASSITALIA FPA	Fondo Aperto	2	19.961,70
Totale trasferimenti a Fondi Aperti	Fondo Aperto	15	101.720,68
Totale generale trasferimenti in uscita		303	1.936.461,91

2.2) La gestione amministrativa

Con riferimento alla *gestione amministrativa* del Fondo rileviamo un aumento del 2,60% delle spese amministrative (da € 809.319 al 31/12/2010 a € 830.370 nel 2011) motivato in gran parte dai seguenti fattori:

1) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (passato da Euro 187.638 nel 2010 a Euro 216.175 nel 2011);

L'importo di tali oneri è costituito quasi totalmente dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile (€ 208.359). L'incremento del relativo costo è più marcato se si considera che il service ha esentato da IVA la fatturazione del 2° semestre 2011 (come da indicazioni fornite in merito dall'Agenzia delle Entrate tramite la Risoluzione n. 114/E del 29 novembre 2011). Tale incremento di costo è in realtà interamente ascrivibile ad una riclassifica contabile, dall'aggregato "spese generali e amministrative" all'aggregato "oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi", degli oneri relativi alla spedizione di comunicazioni periodiche agli iscritti, lettere di benvenuto, lettere di liquidazione e relativi cud.

Complessivamente il dato delle spese amministrative sostenute nel 2011 risulta superiore al 2010 ma inferiore al dato dell'esercizio 2009 (da Euro 848.082 del 2009 a Euro 830.370 del 2011 con un decremento pari a -2,09%).

Si rileva altresì un incremento dei ricavi relativi a quote associative incassate nell'esercizio rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'incremento da 20 a 21 euro della quota associativa deliberato dal CdA nel mese di dicembre 2010.

Nel corso del 2011 Prevedi ha destinato ad incremento delle posizioni individuali 94.643 euro di cui 55.000 tratti dall'avanzo della gestione amm.va al 31/12/2011 e la restante parte tratti dall'avanzo della gestione amm.va al 31/12/2010.

L'importo rinviato agli esercizi successivi al 2011 per finanziare le spese di promozione e sviluppo (si veda quanto annotato a conclusione del presente documento sulla campagna promozionale), tramite risconto passivo, ammonta a Euro 289.383.

Si riporta di seguito una tabella descrittiva delle entrate e delle uscite amministrative del Fondo:

Tab. 11 Descrizione delle entrate e delle uscite amministrative	2011	2010	2009	2008
Quote associative incassate nell'esercizio	881.394	848.961	792.189	947.967
Contributi una tantum versate dalle Casse Edili ex Accordi del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti	325.739	277.582	349.374	300.000
Quote una tantum versate dalle Casse Edili per ogni adesione inviata al Fondo ex Accordo del 3 ottobre 2001 (€ 4,13 per ogni nuova adesione) + trattenute spese per emissione assegni	7.949	8.513	9.768	49.375
Totale ricavi gestione amministrativa	1.215.082	1.135.056	1.151.331	1.297.342
Di cui utilizzati per copertura degli oneri amministrativi	-831.056	-809.319	-848.082	-716.673
Di cui utilizzati per incremento del valore delle posizioni individuali	-94.643	0	-12.833	-231.295
Avanzo di gestione amministrativa riportato a nuovo	289.383	325.737	290.413	349.374

2.3) La gestione finanziaria

A) comparto BILANCIATO

Politica di investimento: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 35% del patrimonio investito nel comparto.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio/basso

Gestori del Comparto

- Anima S.G.R. S.p.A. (già Prima S.G.R. S.p.a.), con sede in Milano, Corso Garibaldi n. 99.
- Credit Suisse (ITALY) S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita n. 3.
- Unipol Assicurazioni S.p.A., con sede in Bologna, via Stalingrado n. 45
- Generali Investments Italy S.p.A., con sede in Trieste, Via Macchiavelli n. 4.

Il gestore Unipol Assicurazioni S.p.A. ha delegato a J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd. (20 Finsbury Street - London EC2Y 9AQ) l'esecuzione del seguente incarico di investimento: gestione finanziaria degli attivi obbligazionari espressi in divise diverse dall'Euro e degli attivi azionari a livello globale, pur permanendo in capo alla stessa Unipol Assicurazioni S.p.A. ogni obbligo e responsabilità nei confronti del Fondo.

L'asset allocation strategica neutrale del comparto bilanciato è così caratterizzata:

- 25% di titoli azionari quotati o quotandi (entro un massimo di trenta giorni dalla sottoscrizione) e denominati in euro, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese o danese nonché, nei limiti del 20% della quota azionaria del patrimonio, in divise diverse dalle precedenti;
- 75% circa di strumenti obbligazionari denominati in euro con rating non inferiore a BBB Standard & Poor's e Baa2 Moody's (la quota di obbligazioni societarie, inoltre, deve essere di tipo senior).



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

La fascia ordinaria di oscillazione degli asset, rispetto al loro peso neutrale qui sopra rappresentato, è pari a +/-10% del patrimonio (la componente azionaria oscillerà quindi, di norma, tra min. 15% e max. 35%; la componente obbligazionaria invece tra min. 65% e max 85%). In osservanza della Circolare Covip prot. n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati", si prevede la possibilità, in tali situazioni, di ridurre anche sensibilmente la componente azionaria al di sotto della citata soglia minima del 15% fino al punto di azzerarla. Corrispondentemente, in osservanza del medesima Circolare, viene data ai gestori la possibilità di incrementare la componente obbligazionaria fino al 100% del patrimonio e di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Il superamento di tale ultima soglia (20% del patrimonio in liquidità) deve essere preventivamente comunicata al Fondo Pensione, affinché venga sottoposta alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e sia oggetto di comunicazione agli iscritti ai sensi della Circolare Covip sopra richiamata.

In proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Prevedi, su richiesta dei gestori del comparto Bilanciato in relazione al protrarsi delle tensioni in essere sui mercati finanziari, nel mese di dicembre 2011 ha concesso agli stessi l'autorizzazione al superamento del sopra citato limite di liquidità limitatamente al periodo compreso tra l'1 gennaio e il 30 giugno 2012

B) comparto SICUREZZA

La gestione, iniziata nel mese di agosto 2007, è affidata al gestore Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (già Eurizon Vita S.p.A.) con delega gestionale a Eurizon Capital SGR S.p.a.. Il comparto consta di una politica di gestione prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (duration 1-3 anni) ed ulteriormente così caratterizzata:

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale versato (nelle ipotesi e con le caratteristiche sotto precisate), consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto, in funzione delle seguenti garanzie offerte dal comparto medesimo:

a) garanzia di restituzione del capitale investito, al netto delle spese non coperte dalla garanzia (attualmente solo la quota associativa annua) e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

b) garanzia di rendimento minimo pari alla remunerazione del TFR stabilita dall'art. 2120 del codice civile, al lordo della ritenuta fiscale sui rendimenti prodotti dal Fondo (pari all'11%) e al netto delle commissioni di gestione e di garanzia.

Entrambe le garanzie di cui alle lettere a) e b) operano sia alla scadenza della convenzione di gestione (la quale ha una durata di cinque anni), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- pensionamento;
- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;

- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- erogazione di anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05.

Orizzonte temporale di investimento: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: Basso

In osservanza della Circolare Covip prot. n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati", viene data al gestore la possibilità, in tali situazioni, di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Il superamento di tale ultima soglia (20% del patrimonio in liquidità) deve essere preventivamente comunicata al Fondo Pensione, affinché venga sottoposta alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e sia oggetto di comunicazione agli iscritti ai sensi della Circolare Covip sopra richiamata.

In proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Prevedi, su richiesta del gestore del comparto Sicurezza in relazione al protrarsi delle tensioni in essere sui mercati finanziari, nel mese di dicembre 2011 ha concesso allo stesso l'autorizzazione al superamento del sopra citato limite di liquidità limitatamente al periodo compreso tra l'1 gennaio e il 30 giugno 2012.

Performance dei Comparti del Fondo a confronto con il TFR ed con i rispettivi benchmark

Tab. 12 Performance pluriennale dei Comparti del Fondo

Rendimento	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Performance dall'avvio al 31/12/2011
Comparto Bilanciato	8,15%*	3,56%	3,13%	1,79%	-7,88%	9,33%	2,99%	-0,39%	21,48%
Comparto Sicurezza	-	-	-	15,91%*	4,69%	2,46%	0,76%	0,69%	26,14%
TFR	2,49%	2,63%	2,44%	3,10%	2,70%	1,98%	2,61%	3,45%	23,84%

* performance in gran parte dovuta al credito di imposta maturato nell'anno di avvio del comparto, che non sarà ripetibile, in uguale proporzione, in futuro.

Tab. 13 Performance 2011 dei Comparti del Fondo a confronto con i rispettivi benchmark e con il TFR

Comparti vs. Benchmark 2011	Performance comparto	Performance benchmark	Volatilità portafoglio	Volatilità benchmark
Comparto Bilanciato	-0,39%	0,32%	4,09%	3,49%
Comparto Sicurezza	0,69%	3,45%	3,02%	0,34%

Il benchmark del comparto Bilanciato è così composto: 30% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill (per la componente obbligazionaria a breve scadenza); 45% JPM GVB Emu All maturities investment grade (per la componente obbligazionaria a medio-lunga scadenza); 25% MSCI Europe total return net dividend (per la componente azionaria)

Il benchmark del comparto Sicurezza (in realtà definibile come obiettivo di rendimento) è costituito dalla rivalutazione annua del TFR ai sensi dell'art. 2120 del codice civile.

La volatilità indica lo scostamento, in valore percentuale, del valore della quota del comparto dalla propria media annuale.

Tab. 14 Oneri a carico del Fondo in valore assoluto e in % sul patrimonio alla fine dell'esercizio

Incidenza delle spese sul patrimonio	Comparto Bilanciato		Comparto Sicurezza	
	31/12/2011	% sul patrimonio	31/12/2011	% sul patrimonio
Gestione finanziaria (remunerazione gestori)	370.173	0,12%	125.176	0,41%
Banca depositaria	67.923	0,02%	6.125	0,02%
Gestione amministrativa	730.939	0,24%	100.117	0,34%

2.3.1. COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA NEL CORSO DEL 2011

Il 2011 sarà ricordato, molto più degli anni precedenti, come l'"anno della crisi". L'anno in cui anche l'Italia, per il suo consistente debito pubblico, ha contribuito significativamente ad alimentare le tensioni sui mercati sui mercati finanziari internazionali. Il 2011 si è chiuso certificando la sostanziale debolezza delle principali economie industriali, combattute tra l'urgenza di porre in essere importanti misure strutturali finalizzate al risanamento dei conti pubblici, e la necessità di contribuire al rilancio dell'economia reale, ulteriormente frenata da tali misure restrittive (se non addirittura recessive) e dalla stretta creditizia messa in atto dagli istituti di credito.

In uno scenario economico e finanziario così fragile e incerto, Prevedi ha continuato a tutelare il patrimonio dei propri iscritti. Il comparto Bilanciato, con una componente azionaria neutrale del 25%, ha chiuso il 2011 pressoché in parità (-0,39% rispetto a inizio anno). Il comparto Sicurezza, invece, ha chiuso il 2011 con un progresso dello 0,69% rispetto a inizio anno.

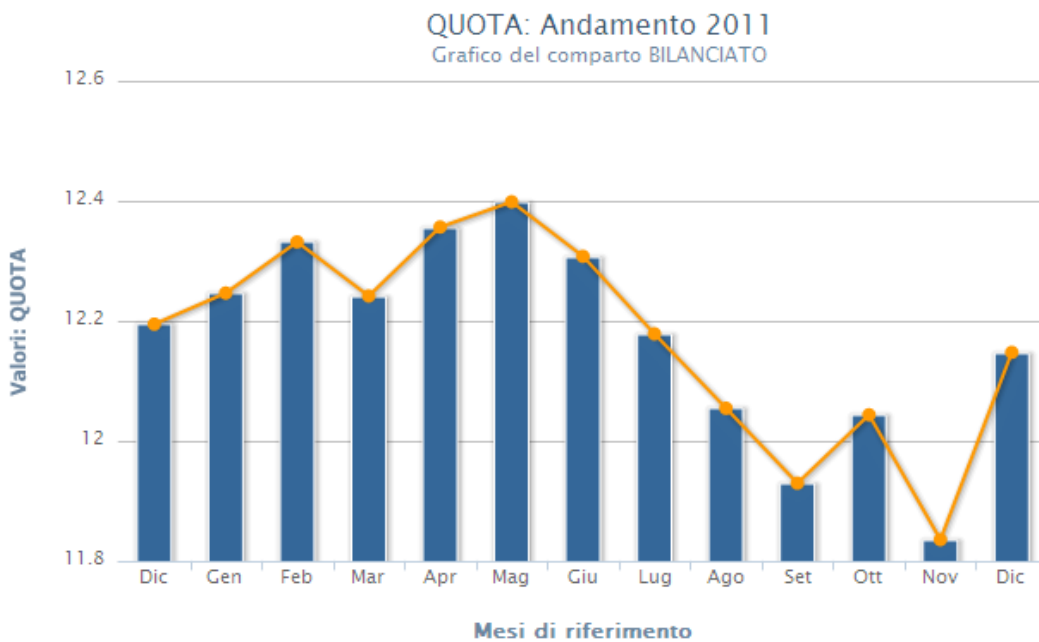
Si rileva che, nonostante la notevole volatilità che i mercati finanziari registrano ormai da anni, il rendimento di entrambi i comparti del Fondo dall'avvio della gestione finanziaria risulta positivo, avvallando la validità della politica di investimento seguita dal Fondo, improntata alla prudenza e, in ultima analisi, alla tutela del capitale impiegato nel Fondo Pensione.

Nel mese di dicembre 2011 il CdA ha ritenuto opportuno deliberare alcune modifiche all'asset allocation strategica di entrambi i comparti di investimento, di seguito riepilogate:

- riduzione del rating minimo ammissibile per la componente obbligazionaria, nelle convenzioni di gestione di entrambi i comparti di investimento, da A- S&P o A3 Moody's, a *BBB S&P e Baa2 Moody's* (condizioni che devono essere contemporaneamente soddisfatte, ove entrambe le agenzie esprimano il merito creditizio dell'emittente interessato). L'abbassamento del rating, naturalmente sempre all'interno della fascia "investment grade" Standard & Poor's e Moody', è stato effettuato per consentire maggiore flessibilità all'azione di investimento dei gestori, in considerazione delle frequenti svalutazioni del merito di credito verificatesi negli ultimi mesi del 2011 e in previsione del declassamento che in effetti ha, successivamente, colpito anche l'Italia, i cui titoli pubblici hanno un peso elevato nel patrimonio del Fondo Pensione (il che avrebbe costretto, in mancanza della misura *de quo*, alla vendita di tali titoli in un momento particolarmente svantaggioso per gli iscritti);

- introduzione, per i titoli obbligazionari corporate, della condizione di appartenenza alla categoria *senior*, che garantisce all'obbligazionista un privilegio nel recupero del credito in caso di insolvenza dell'emittente;
- autorizzazione ai gestori di entrambi i comparti, su richiesta avanzata dagli stessi, a superare la soglia massima di liquidità (20% del patrimonio) prevista dall'art. 4, comma 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/96. Tenuto conto della circolare prot. n. 5055, emanata dalla Covip il 5 ottobre 2011, il Consiglio di Amministrazione di Prevedi ha concesso ai Gestori tale autorizzazione limitatamente al periodo compreso tra il 1 gennaio 2012 e il 30 giugno 2012.

Si riportano di seguito tabelle e grafici descrittivi dell'evoluzione del valore della quota e del patrimonio dei due comparti del Fondo nel corso del 2011:

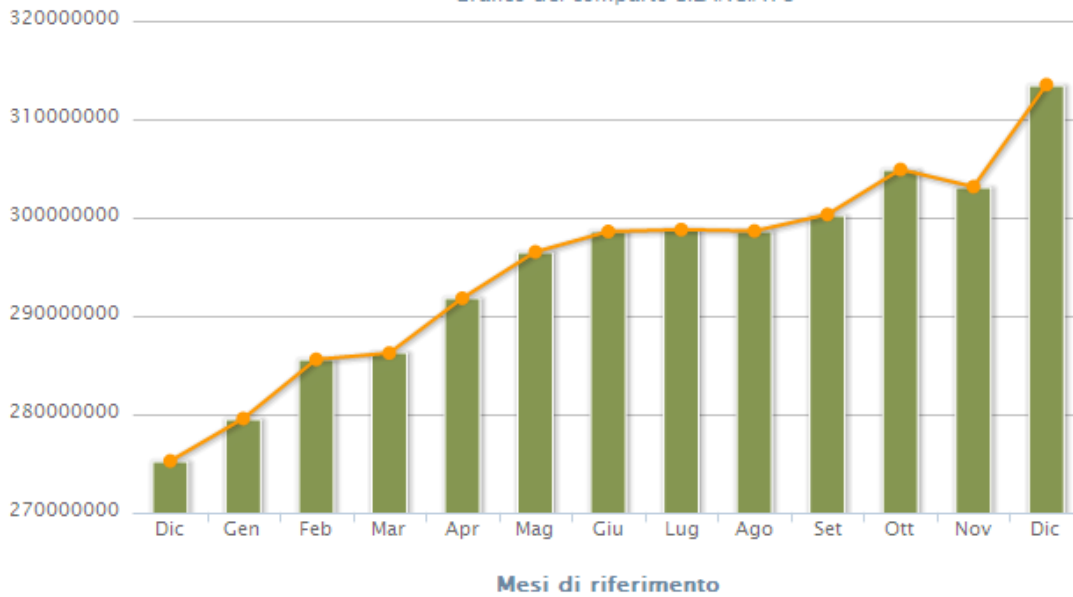


Valore quota Comparto Bilanciato al 01/01/2011: Euro 12,195

Valore quota Comparto Bilanciato al 31/12/2011: Euro 12,148

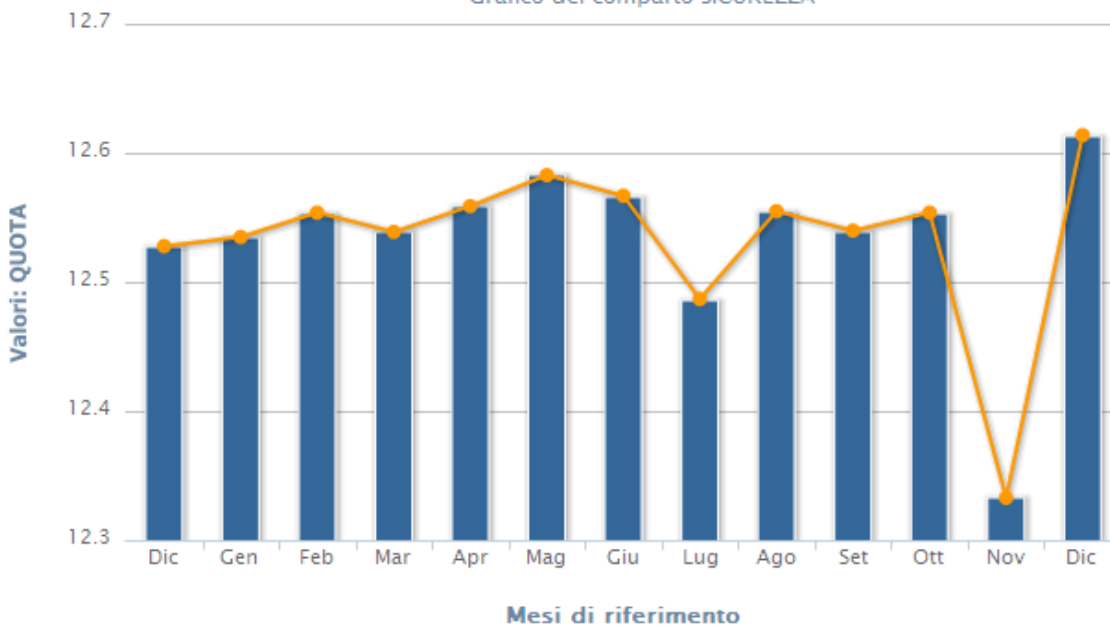
Variazione annua 2011: -0,39%

A.N.D.P.: Andamento 2011
Grafico del comparto BILANCIATO



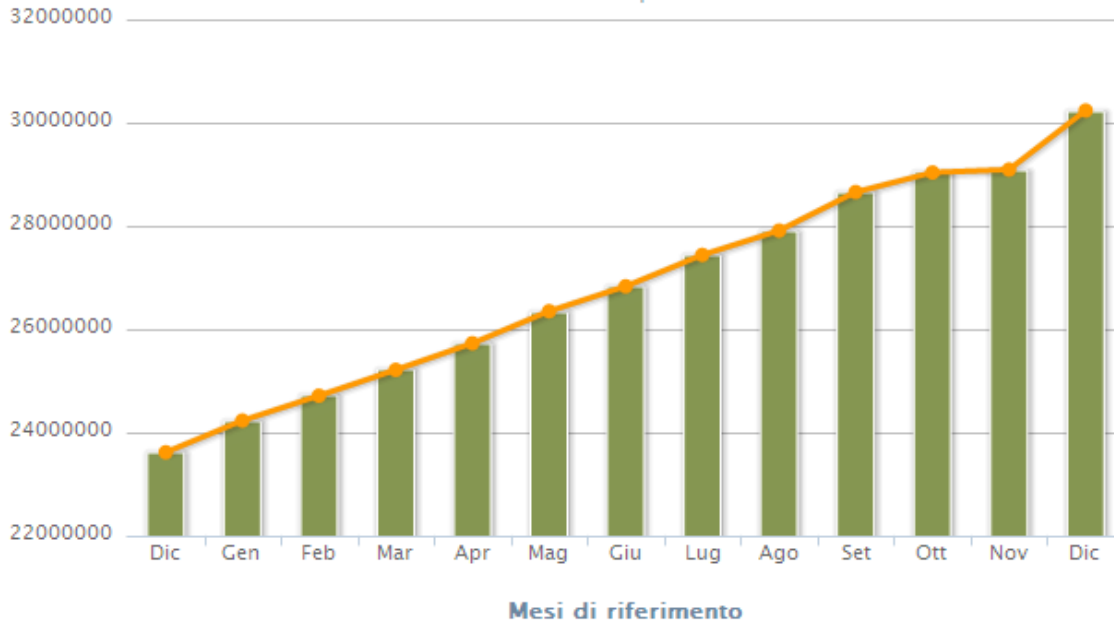
Valore patrimonio Comparto Bilanciato al 01/01/2011: Euro 275.279.464,07
 Valore patrimonio Comparto Bilanciato al 31/12/2011: Euro 313.532.781,31
 Variazione annua 2011: +13,90%

QUOTA: Andamento 2011
Grafico del comparto SICUREZZA



Valore quota Comparto Sicurezza al 01/01/2011: Euro 12,528
 Valore quota Comparto Sicurezza al 31/12/2011: Euro 12,614
 Variazione annua 2011: +0,69%

A.N.D.P.: Andamento 2011
Grafico del comparto SICUREZZA



Valore patrimonio Comparto Sicurezza al 01/01/2011: Euro 23.619.922,79

Valore patrimonio Comparto Sicurezza al 31/12/2011: Euro 30.239.489,39

Variazione: +28,03%

2.3.2 ASPETTATIVE PER L'ANNO 2012

I primi due mesi del 2012 hanno fatto registrare un significativo recupero degli indici azionari ed obbligazionari. L'indice azionario MSCI Europe è cresciuto dell'8,03% da inizio anno; gli indici obbligazionari hanno fatto registrare rendimenti positivi su tutti i settori della curva. La performance del segmento 1-3 anni da inizio anno è stata pari a 1.57% (indice JP Morgan EMU 1-3), mentre quella dell'indice "All maturities" è stata pari a 3.42% (JP Morgan EMU All Maturities).

Il recupero è conseguente all'allentamento delle tensioni relative al rischio di default di alcuni paesi dell'Area Euro, tra cui, in particolare, l'Italia. La significativa riduzione dello spread tra titoli decennali italiani e tedeschi, verificatasi negli ultimi due mesi, conferma quanto sopra riportato (dal 31 dicembre 2011 lo spread tra i titoli italiani e quelli tedeschi è passato da oltre 500 punti base a circa 300 punti base).

Le Banche Centrali, all'inizio dell'anno corrente, si sono mosse in modo coordinato contro la crisi di liquidità mercati, tramite consistenti immissioni di liquidità nei rispettivi sistemi finanziari. La curva dei rendimenti è ritornata ad avere una pendenza naturalmente positiva, che ha favorito il rasserenamento in atto sul mercato delle emissioni governative europee e obbligazionarie in generale.

Il Cda del Fondo rifletterà, nel corso del 2012, sull'opportunità di apportare ulteriori adeguamenti all'asset allocation strategica dei comparti, per aumentare la diversificazione del rischio, specie con riferimento alla componente azionaria, al di fuori dell'area euro. Tra gli eventi da segnalare per l'esercizio in corso vi sono l'avvio del processo di selezione del gestore delle rendite, tramite gara comune con altri fondi pensione associati ad Assofondipensione

(processo che si prevede di concludere entro il mese di luglio 2012) e il processo di selezione del gestore del comparto Sicurezza, la cui convenzione scade il 31/12/2012. Con riferimento a quest'ultimo punto si evidenzia che l'attuale gestore del comparto, Intesa Sanpaolo Vita (già Eurizon Vita), ha già formalmente comunicato a Prevedi che non intende rinnovare la convenzione di gestione con il Fondo Pensione.

Tab. 15 Voci di Conto Economico che hanno influito sull'andamento del valore quota: confronto 2011 con 2010 e 2009			
COMPARTO BILANCIATO	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	-1.023.293	8.439.268	18.649.062
<i>Avanzo della gestione amm.va destinato all'ANDP</i>	83.791	0	11.733
<i>Imposta sostitutiva (con segno + è un ricavo; con segno - è un costo)</i>	239.886	-795.749	-1.946.015
COMPARTO SICUREZZA	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	340.907	225.550	354.699
<i>Avanzo della gestione amm.va destinato all'ANDP</i>	10.852	0	1.100
<i>Imposta sostitutiva (con segno + è un ricavo; con segno - è un costo)</i>	-12.373	-4.424	-25.390

3) CONFLITTO DI INTERESSE

Con riferimento all'art. 7 del D.M. Tesoro n. 703/1996, inerente gli investimenti eventualmente effettuati dai gestori in titoli emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive, da datori di lavoro tenuti alla contribuzione, dalla banca depositaria ovvero da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori, riportiamo il seguente dettaglio informativo riferito al 31/12/2011:

Tab. 16 Conflitti di interesse: investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori o della Banca depositaria

Comparto Bilanciato					
N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	1.895	EUR	951.006
2	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XACEUR	LU0143811718	1.201.994	EUR	13.991.210
3	CS ETF ON MSCI EMERGING MRKT	LU0254097446	600	EUR	43.716
4	CSETF ON MSCI RUSSIA	IE00B5V87390	200	EUR	15.702
5	CSETF ON MSCI KOREA	IE00B5W4TY14	200	EUR	17.052
6	CSETF ON MSCI EUROPE	IE00B53QFR17	46.083	EUR	3.014.289
7	CSETF ON MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	700	EUR	48.944
8	CSETF ON MSCI EM EMEA	IE00B5W0VQ55	700	EUR	53.984
9	CSETF ON MSCI CHILE	IE00B5NLL897	100	EUR	7.243
10	CSETF ON MSCI EM LAT.AMERICA	IE00B5KMF47	600	EUR	44.262
11	CSETF ON MSCI INDIA	IE00B564MX78	200	EUR	11.260

Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

12	CSETF ON CSI 300	IE00B5VG7J94	300	EUR	21.924
13	CSETF ON MSCI TAIWAN	IE00B5VL1928	100	EUR	7.761
14	CSETF ON MSCI MEXICO CAPPED	IE00B5WHFQ43	100	EUR	8.915
15	CSETF ON MSCI EM ASIA	IE00B5L8K969	1.600	EUR	114.912
	Totale				18.352.180

Comparto Sicurezza					
N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	250.000	EUR	250.095
2	INTESA SANPAOLO SPA 11/04/2013 FLOATING	XS0249278655	300.000	EUR	280.926
3	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	6.278,148	EUR	499.489
4	INTESA SANPAOLO SPA 04/12/2012 2,625	XS0470624205	550.000	EUR	540.452
	Totale				1.570.962

Per entrambi i comparti non si riscontrano fattispecie di conflitto di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996 e in grado di incidere sulla corretta gestione del Fondo Pensione.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

4) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI/ATTESI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- Il Consigliere Stelio Ricciardi è deceduto il 27 dicembre 2011. L'Assemblea dei Delegati, che si riunirà nel mese di aprile 2012 provvederà all'elezione del nuovo Consigliere di Amministrazione, in rappresentanza dei datori di lavoro.
 - Il Consiglio di Amministrazione si accinge a deliberare alcune modifiche statutarie da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati che riguardano la possibilità di applicare commissioni sulle richieste di liquidazione e di riallocazione della posizione previdenziale tra i comparti del Fondo Pensione avanzate dagli iscritti (richieste di trasferimento, riscatto, anticipazione, prestazione pensionistica e variazione comparto).
- Le Parti Istitutive, in fase di rinnovo dei CCNL edili-industria e edili-artigianato, hanno previsto la destinazione di un contributo straordinario a Prevedi, con riferimento sia all'esercizio 2011 che all'esercizio 2012, con la finalità di sostenere e promuovere le nuove adesioni al Fondo Pensione. La Commissione nazionale paritetica per le Casse Edili (CNCE) sta provvedendo, alla data della presente relazione, alla riconciliazione ed alla raccolta di tale contributo per l'anno 2011 in vista del versamento dello stesso a Prevedi. Nel frattempo il Fondo Pensione sta definendo un progetto promozionale basato sulla previsione di incentivi per gli iscritti al Fondo e per coloro che raccoglieranno nuove iscrizioni, oltre che sul potenziamento delle iniziative informative e promozionali nei confronti di tutti i potenziali aderenti;
- La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con Deliberazione del 16 marzo 2012, ha dettato una serie di *"Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento"*, nella quali:
 - stabilisce le caratteristiche del documento sulla politica di investimento che deve essere predisposto dal Fondo Pensione e del sistema di controllo della gestione finanziaria;
 - disciplina i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo di investimento;
 - prevede l'istituzione della "funzione finanza".

Il Fondo Prevedi dovrà adeguarsi a dette disposizioni entro il 31/12/2012.

- Tra gli eventi da segnalare per l'esercizio in corso, come già evidenziato nel precedente paragrafo 2.3.2, vi sono l'avvio del processo di selezione del gestore delle rendite, tramite gara comune con altri fondi pensione associati ad Assofondipensione (processo che si prevede di concludere entro il mese di luglio 2012) e il processo di selezione del nuovo gestore del comparto Sicurezza, poiché la convenzione di gestione attualmente in essere scade il 31/12/2012.

ROMA, lì 23/03/2012

Il Presidente

Claudio Sette

**Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese
Industriali ed Artigiane Edili ed Affini**

“PREVEDI”

Sede in Roma (RM) Circonvallazione Nomentana n. 180

codice fiscale 97242260582

Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio al 31 dicembre 2011

Sig. Delegati,

siete chiamati in questa Assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2011. Premesso che a norma di Statuto del Fondo è attribuita al Collegio sia l'attività di vigilanza amministrativa sia la funzione di revisione legale dei conti (già controllo contabile), diamo conto del nostro operato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011.

PARTE PRIMA- Giudizio del Collegio Sindacale incaricato della revisione legale dei conti.

Resoconto delle verifiche

Il Collegio dei Sindaci ha svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2011 ai sensi dell'art. 2409 bis del cod.civ., così come novellati dal D.Lgs n.39 del 27/01/2010 ed ha proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza ai dati contabili e ai risultati delle verifiche periodiche eseguite.

È stata verificata la corretta tenuta del libro inventari, del libro aderenti e dei libri obbligatori del lavoro.

I Sindaci confermano che anche i libri dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione sono stati tenuti secondo le modalità prescritte dalla legge.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto al controllo dei valori di cassa e degli altri valori posseduti dal Fondo.

Il Collegio dei Sindaci ha potuto verificare che sono stati adempiuti in modo corretto e nei termini di legge, di normativa vigente e di statuto del Fondo gli obblighi posti a carico del Consiglio di Amministrazione e che, inoltre, risultano versate le somme dovute all'Erario.

Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11/04/2011.

Presentazione del bilancio

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31/12/2011, le principali risultanze contabili possono essere così riassunte:

COMPARTO BILANCIATO – STATO PATRIMONIALE: ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	31.12.2011	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	312.841.167	273.183.996
a) Depositi bancari	12.294.018	6.676.531
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	209.486.203	179.051.988
d) Titoli di debito quotati	11.544.504	7.982.136
e) Titoli di capitale quotati	53.388.772	54.437.433
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	23.085.935	22.178.531
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.951.380	2.681.159
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	90.355	176.218
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	6.935.770	7.849.715
a) Cassa e depositi bancari	6.864.293	7.817.742
b) Immobilizzazioni immateriali	34.138	415
c) Immobilizzazioni materiali	21.683	8.445
d) Altre attività della gestione amministrativa	15.656	23.113
50 Crediti di imposta	239.886	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	320.016.823	281.033.711

COMPARTO BILANCIATO – STATO PATRIMONIALE: PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	31.12.2011	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	5.945.240	3.897.798
a) Debiti della gestione previdenziale	5.945.240	3.897.798
20 Passività della gestione finanziaria	118.045	527.537
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	118.045	527.537
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	420.757	533.163
a) TFR	8.419	16.999
b) Altre passività della gestione amministrativa	158.366	224.933
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	253.972	291.231
50 Debiti di imposta	-	795.749
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	6.484.042	6.357.554
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	313.532.781	275.279.464
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.796.315	6.184.821
Contributi da ricevere	-5.796.315	-6.184.821

COMPARTO BILANCIATO – CONTO ECONOMICO

Voci di costo e ricavo	31.12.2011	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	39.391.029	49.253.487
a) Contributi per le prestazioni	63.018.506	66.802.341
b) Anticipazioni	-1.024.713	-477.512
c) Trasferimenti e riscatti	-20.475.043	-15.605.196
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.133.984	-1.464.661
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-587	-2.378
i) Altre entrate previdenziali	6.850	893
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.023.293	8.439.268
a) Dividendi e interessi	8.166.237	6.832.207
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-9.189.530	1.607.061
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	-	-
40 Oneri di gestione	-438.096	-445.218
a) Società di gestione	-370.173	-388.555
b) Banca depositaria	-67.923	-56.663
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-1.461.389	7.994.050
60 Saldo della gestione amministrativa	83.791	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.068.702	1.014.816
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-190.133	-167.761
c) Spese generali ed amministrative	-237.154	-261.825
d) Spese per il personale	-316.723	-299.367
e) Ammortamenti	-13.456	-8.507
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	26.527	13.875
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-253.972	-291.231
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	38.013.431	57.247.537
80 Imposta sostitutiva	239.886	-795.749
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	38.253.317	56.451.788

COMPARTO SICUREZZA – STATO PATRIMONIALE: ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	31.12.2011	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	29.801.291	22.908.858
a) Depositi bancari	1.263.875	201.992
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	23.104.466	19.609.157
d) Titoli di debito quotati	4.666.040	2.479.446
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	499.489	446.345
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	265.200	170.174
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.221	1.744
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	563.847	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.145.808	1.245.971
a) Cassa e depositi bancari	1.136.142	1.242.182
b) Immobilizzazioni immateriali	4.676	49
c) Immobilizzazioni materiali	2.970	1.001
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.020	2.739
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	31.510.946	24.154.829

COMPARTO SICUREZZA – STATO PATRIMONIALE: PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	31.12.2011	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	601.219	439.689
a) Debiti della gestione previdenziale	601.219	439.689
20 Passività della gestione finanziaria	35.763	27.623
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	35.763	27.623
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	563.847	-
40 Passività della gestione amministrativa	58.255	63.170
a) TFR	1.153	2.014
b) Altre passività della gestione amministrativa	21.691	26.650
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	35.411	34.506
50 Debiti di imposta	12.373	4.424
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	1.271.457	534.906
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	30.239.489	23.619.923
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	793.922	723.807
Contributi da ricevere	-793.922	-723.807

COMPARTO SICUREZZA – CONTO ECONOMICO

VOCI DI COSTO E RICAVO COMPARTO SICUREZZA	31.12.2011	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	6.411.482	7.125.622
a) Contributi per le prestazioni	8.714.631	8.819.231
b) Anticipazioni	-86.964	-48.330
c) Trasferimenti e riscatti	-2.088.519	-1.578.378
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-127.667	-66.709
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-192
i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	340.906	225.550
a) Dividendi e interessi	595.822	473.936
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-258.643	-248.388
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	3.727	2
40 Oneri di gestione	-131.301	-96.337
a) Società di gestione	-125.176	-91.857
b) Banca depositaria	-6.125	-4.480
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	209.605	129.213
60 Saldo della gestione amministrativa	10.852	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	146.380	120.241
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.042	-19.877
c) Spese generali ed amministrative	-32.483	-31.024
d) Spese per il personale	-43.382	-35.472
e) Ammortamenti	-1.843	-1.008
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	3.633	1.646
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-35.411	-34.506
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	6.631.939	7.254.835
80 Imposta sostitutiva	-12.373	-4.424
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.619.566	7.250.411

Composizione e valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio, valorizzazione al 31/12/2011, evidenzia:

COMPARTO BILANCIATO	31/12/2011	31/12/2010
• numero delle quote in essere	25.809.806,696	22.573.609,163
• valore unitario della quota	12,148	12,195

COMPARTO SICUREZZA	31/12/2011	31/12/2010
• numero delle quote in essere	2.397.269,469	1.885.303,261
• valore unitario della quota	12,614	12,528

Forma del bilancio

Il Collegio dà atto che i documenti che compongono il bilancio sono quelli prescritti dalla legge e, in particolare, dalle deliberazioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002.

Il bilancio si compone quindi dei seguenti documenti: lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa ed è corredato della relazione sulla gestione degli amministratori.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale e il conto economico, i Sindaci confermano che:

- sono state rispettate le strutture previste dalle deliberazioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - sopra richiamate;
- sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico previste dalle deliberazioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - sopra richiamate;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda la nota integrativa, il Collegio dà atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dalla deliberazione CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - del 17 giugno 1998.

Corrispondenza alle scritture

I dati che compaiono nel bilancio sono rispondenti ai risultati delle scritture contabili del Fondo. Il Collegio dei Sindaci conferma che dalla contabilità emergono le risultanze utilizzate dagli Amministratori per la redazione dei documenti di bilancio.

Criteri di valutazione

Per quanto riguarda in modo specifico le poste del bilancio, il Collegio dei Sindaci attesta che sono state rispettate le norme vigenti.

Il Collegio dei Sindaci concorda con gli Amministratori anche sui criteri di valutazione adottati per i valori presenti fra le attività e le passività nonché sulle procedure adottate nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

I ratei ed i risconti iscritti in bilancio rappresentano quote di costi o di ricavi che sono stati calcolati in osservanza al criterio di imputazione temporale per competenza.

Si dà poi atto che gli elementi di dettaglio contenuti nella nota integrativa sono valutati in ossequio alle disposizioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - vigenti.

Osservazioni e proposte

Il Collegio concorda con la decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di rinviare a copertura degli oneri amministrativi degli esercizi successivi, l'importo di € 289.383.

Il Collegio dei Sindaci, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2011, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali e alle relative disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e rappresenti in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Fondo.

Relazione sulla gestione

Il Collegio dei Sindaci attesta che la relazione sulla gestione risulta conforme alle disposizioni della normativa vigente e che i contenuti della stessa risultano coerenti con quanto esposto nei prospetti contabili del bilancio e della nota integrativa.

PARTE SECONDA – Relazione del Collegio Sindacale sull'attività di vigilanza amministrativa.

Il Collegio dei Sindaci ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, mediante l'ottenimento di informazioni da parte degli incaricati delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessa.

Il Collegio dei Sindaci ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura amministrativa del Fondo, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità nella rappresentazione corretta dei fatti di gestione e sul suo concreto funzionamento.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Sindaci ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed all'Assemblea dei Delegati, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie.

Dalla relazione annuale redatta dalla funzione di controllo interno, non emergono irregolarità gestionali tali da richiedere la comunicazione al Presidente del Consiglio di amministrazione e al Collegio Sindacale ai sensi della deliberazione Covip del 4 dicembre 2003.

Il Collegio è stato informato sulla gestione finanziaria anche tramite la società Kastor AG, incaricata del controllo finanziario, che ha provveduto ad inviare mensilmente agli organi del Fondo report relativi ai controlli effettuati, fornendo le informazioni sulle attività e sui risultati conseguiti dai gestori finanziari.

Il Collegio non ha rilevato operazioni atipiche o inusuali né sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice civile, né segnalazioni da parte di terzi o dalla Banca depositaria.

Con riferimento alla disciplina del conflitto di interesse, ai sensi del D.Lgs 703/96, il Collegio non rileva variazioni degne di nota rispetto a quanto segnalato in occasione della relazione al bilancio del 31/12/2010.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla Legge.

Ai fini del giudizio sulla continuità del Fondo il Collegio non intravede situazione di contraddizione tra le informazioni contenute nella Nota Integrativa e quelle contenute nel bilancio sulla base delle procedure di verifica svolte.

Per quanto precede il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e, pertanto, invita l'Assemblea ad approvarlo così come redatto dagli Amministratori.

Roma, lì 5 aprile 2012

Il Collegio dei Sindaci

Antonio Lombardi	Presidente	_____
Giuseppe Cordara	Sindaco effettivo	_____
Michele Picciuto	Sindaco effettivo	_____
Marco Tani	Sindaco effettivo	_____