



Fondo Pensione Complementare Nazionale

BILANCIO al
31 Dicembre 2012
Relazione sulla gestione

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

Consiglio di Amministrazione :

Presidente:

Sig. Remo Carboni

Vice Presidente:

Sig. Sergio Salvi

Consiglieri:

Sig. Luciano Bettin

Sig. Raffaella di Ciccio

Sig. Pompeo Naldi

Sig. Salvatore Zerboni

Collegio dei Sindaci :

Presidente:

Sig. Aldo Arri

Sindaco effettivo:

Sig. Piero Baroni

Sindaci Supplenti:

Sig. Riccardo Albanesi

Sig. Luca Petricca

Direttore Generale:

Sig. Sebastiano Spagnuolo

Gestore amministrativo e contabile:

AIS – Accenture Insurance Services S.p.A

Banca Depositaria:

State Street Bank S.p.A.

Gestori Finanziari:

Comparto “Bilanciato”:

- Duemme SGR S.p.A.
- Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

Comparto “Garantito”:

- Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio:

Ria Grant Thornton S.p.A.

SIGNORI ASSOCIATI, SIGNORI DELEGATI,

Concreto ha concluso l'undicesimo anno di piena operatività nella raccolta dei contributi previdenziali. Vi ricordiamo che il Fondo è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) all'esercizio dell'attività in data 30 ottobre 2001 e che è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.122.

Si riportano di seguito le principali attività, nel corso dell'anno 2012, che hanno interessato FONDO CONCRETO:

Variazioni apportate allo statuto

In data 13 dicembre 2012 l'assemblea dei delegati del Fondo ha deliberato la modifica dei seguenti articoli:

- Art.5 "Destinatari": con l'introduzione del nuovo comma 7 è stata ampliata la platea degli aderenti contemplando anche l'adesione dei familiari fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti al Fondo;
- Art.12, comma 2, lett. d) "Trasferimento e riscatto della posizione individuale": con la modifica dell'articolo è stata introdotta la facoltà per gli aderenti di richiedere il riscatto parziale nella misura del 90% in caso di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo.

Variazione della contribuzione al fondo:

A seguito dell'accordo di rinnovo del CCNL del settore di riferimento di CONCRETO, siglato in data 18 Febbraio 2010, l'aliquota contributiva al fondo pensione, a decorrere dal 1° Luglio 2012 è pari all' 1,40% della retribuzione utile per il calcolo del TFR sia a carico del lavoratore sia a carico dell'azienda.

Organizzazione assemblee sul territorio

Nel Corso del 2012, sono proseguite le attività di promozione ed informazione sullo stato del Fondo iniziate nell'esercizio precedente in occasione del decennale di CONCRETO. In particolare, sono state organizzate sul territorio nazionale assemblee con i lavoratori presso numerose aziende. La partecipazione dei lavoratori è stata ovunque soddisfacente.

Scadenza convenzioni

In data 16 Maggio 2012 il Cda, al termine di un processo istruttorio e valutativo dei gestori finanziari del comparto bilanciato, ha deliberato il rinnovo dei mandati di gestione per ulteriore quinquennio. Nell'occasione entrambi i gestori hanno concesso al fondo la riduzione delle commissioni di gestione applicate fermo restando tutte le altre condizioni. La nuova scadenza delle convenzioni del comparto bilanciato è ora fissata al 28 maggio 2017. Per quanto riguarda il comparto garantito, anche esso giunto in scadenza nel corso del 2012, il Cda ha deliberato una proroga provvisoria del mandato di gestione con termine 31 dicembre 2013.

Variazione sede di CONCRETO

Dal giorno 31 ottobre 2012 gli uffici amministrativi nonché la sede legale del fondo sono presso il nuovo indirizzo di: VIA GIOVANNI AMENDOLA,46 – 00185 ROMA – RM

Documento sulla politica d'investimento

In data 13 dicembre 2012 il Cda di CONCRETO ha definito il Documento sulla Politica d'Investimento coerentemente con le istruzioni fornite dalla COVIP con la deliberazione del 16 Marzo 2012.

Variazione quota associativa

La quota associativa versata dai lavoratori iscritti al fondo, destinata alla copertura delle spese amministrative, è stata ridotta nel corso del 2012. L'assemblea dei delegati infatti nella riunione del 4 maggio 2012 ha variato l'importo dallo 0,14% all' 0,13% della contribuzione al Fondo.

LA SITUAZIONE DEI MERCATI FINANZIARI

Rispetto all'esercizio precedente, il quadro macroeconomico relativo al 2012 si è caratterizzato per una generale diminuzione delle tensioni sui mercati finanziari. Hanno contribuito ad attenuare le preoccupazioni, in termini di crescita dell'economia globale, i seguenti fattori: l'approccio più costruttivo da parte della U.E. attraverso la banca Centrale Europea che ha fornito liquidità al sistema finanziario, gli sforzi di risanamento fiscale di alcuni paesi europei, i dati congiunturali favorevoli registrati negli USA, la tempestiva reazione delle autorità di politica economica nei paesi emergenti che hanno registrato i primi segnali di rallentamento delle rispettive economie.

Analizzando le singole aree geografiche si è assistito ai seguenti fenomeni: da un punto di vista macroeconomico l'economia dell' Area Euro ha evidenziato nel 2012 un calo del PIL dello 0,4% rispetto al dato registrato nel 2011 (+1.4%).

A livello di ogni singolo paese si evidenziano: la Germania con una crescita del PIL 2012 pari a +0,7% (da 3,1% nel 2011), l'Italia con un progressivo peggioramento della dinamica di crescita (PIL 2012 -2,2%) ed un aumento del tasso di disoccupazione (passato dal 9,5% del 2011 all'11,1%) e la Spagna che ha registrato un andamento dei costi pubblici peggiore rispetto alle attese. L'indebolimento generale del quadro economico descritto precedentemente e le tensioni sui mercati hanno indotto le agenzie di rating ad operare una serie di downgrade su Grecia, Portogallo, Spagna, Italia e Francia.

Nell'ultimo trimestre dell'anno si è osservato un riemergere di fattori di incertezza politica ed economica soprattutto in Europa (Italia, Spagna e Grecia); tuttavia dette problematiche hanno avuto impatti limitati sui mercati globali a seguito della pubblicazione di dati macroeconomici migliori delle attese soprattutto in USA e nei Paesi emergenti.

In tale clima, CONCRETO ha operato con una politica di gestione estremamente prudente e diversificata in termini di rischio, registrando per entrambi i comparti un risultato particolarmente positivo, ben al di sopra degli indici di mercato analoghi alla composizione del proprio portafoglio (benchmark) nonché rispetto ai tassi inflazionistici.

In particolare per quanto riguarda la linea Bilanciata il portafoglio azionario di CONCRETO ha contenuto l'impatto della volatilità registrata nei mercati grazie al posizionamento tattico dei gestori che hanno diminuito nella prima parte dell'anno il peso delle azioni rispetto alle obbligazioni.

Dal 2° semestre dell'anno è iniziata una graduale riassunzione dei rischi attraverso acquisti soprattutto di azioni europee caratterizzate in quella fase dell'anno da significativi deprezzamenti delle quotazioni. Sul fronte del portafoglio obbligazionario si registra un relativo sovrappeso dei titoli di stato italiani rispetto al benchmark soprattutto nei titoli a breve durata (6 mesi / 1 anno).

Per quanto riguarda la linea GARANTITA il portafoglio è stato investito principalmente in titoli governativi di paesi dell'Area Euro, in particolare italiani; marginale invece la presenza di titoli francesi e tedeschi. Il posizionamento a favore dei titoli governativi italiani a breve termine risulta coerente con il giudizio positivo espresso dal gestore con riferimento ai fondamentali dell'economia italiana. Per tutto l'anno sono state mantenute a zero le esposizioni su Grecia, Irlanda e Portogallo.

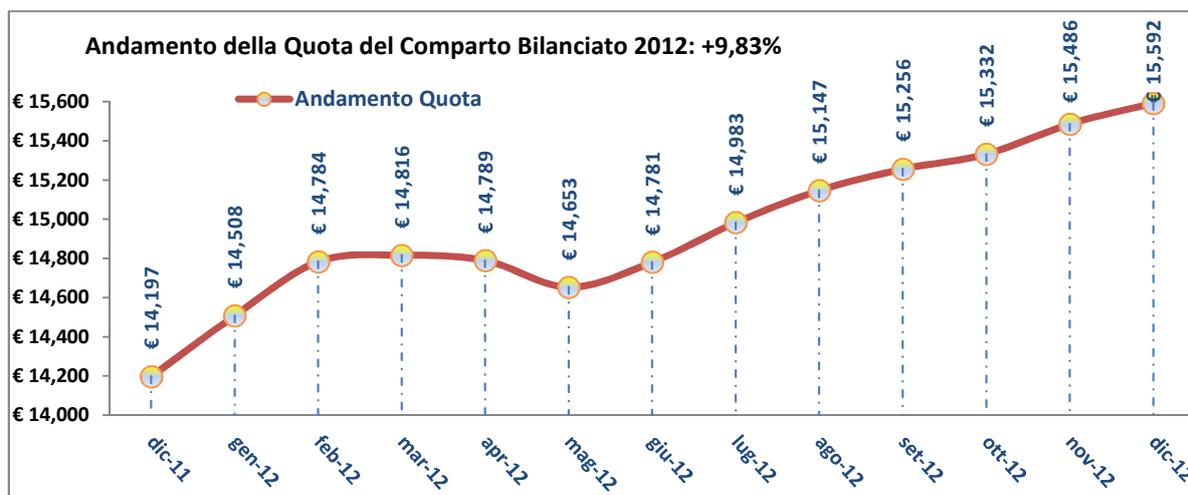
ANDAMENTO COMPLESSIVO DELLA GESTIONE

L'anno si è chiuso con un risultato positivo netto della gestione finanziaria pari a € 11.507.807. Le attività in gestione, pari a 110 milioni di euro al 31 dicembre 2011, hanno raggiunto al 31 dicembre 2012 l'ammontare di circa 133 milioni di euro.

Si riporta nel seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31 dicembre 2012, oltre all'andamento del valore della quota, il rendimento lordo della gestione finanziaria, la volatilità annua dei rendimenti e la allocazione percentuale delle risorse.

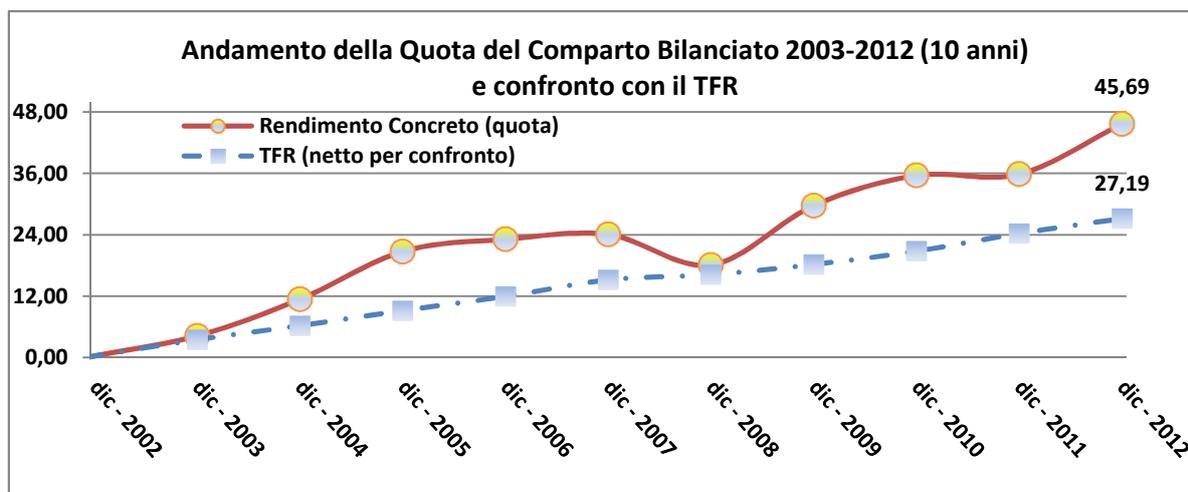
ANDAMENTO DEL COMPARTO BILANCIATO

Il rendimento netto della gestione del Fondo è ricavabile dall'andamento della quota. Il valore della quota viene infatti determinato al netto della fiscalità e di ogni altro onere gravante sulla gestione (ad esempio le commissioni di gestione finanziaria, oneri della gestione amministrativa, ecc.). Il rendimento netto del comparto bilanciato nel corso del 2012 è stato pari a + 9,83 %.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento costantemente positivo dall'avvio del Fondo.

Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto del Fondo degli ultimi 10 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



Il rendimento lordo della gestione finanziaria nel corso 2012 è stato pari all' 11,29%.

La tabella che segue indica l'andamento della gestione del triennio 2010-2012 per singolo gestore:

COMPARTO BILANCIATO							
	Composizione Benchmark	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ⁽¹⁾ (B)	Excess return ⁽²⁾ (A) – (B)	Volatilità ⁽³⁾ Portafoglio	Volatilità Benchmark
2012	75 % Obbl.	Pioneer	+11,32 %	+ 8,75 %	+2,57 %	4,71 %	5,15%
	25 % Azioni	Duemme	+ 11,25 %	+ 8,75 %	+ 2,50%	5,23 %	5,15%
2011	75 % Obbl.	Pioneer	+ 0,35%	- 0,94%	+ 1,30 %	4,99 %	5,81 %
	25 % Azioni	Duemme	- 0,12 %	- 0,94%	+ 0,83 %	5,85 %	5,81 %
2010	75 % Obbl.	Pioneer	+ 7,08 %	+ 4,80 %	+ 2,28 %	4,69 %	5,44 %
	25 % Azioni	Duemme	+ 6,63 %	+ 4,80 %	+ 1,83 %	4,16 %	5,44 %

(1) Composizione del Benchmark : 40% JPM Emu Bond 1-3 anni, 35% JPM Emu Government Bond Index, 15% Msci Europe convertito in Euro, 10% Msci World ex Europe convertito in Euro.

(2) L'excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

(3) Volatilità (indicatore di rischio) : essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2012	92,62%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2011	101,75%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2010	207,65%

Oneri di Negoziazione

Anno 2012			Anno 2011		
Comparto Bilanciato			Comparto Bilanciato		
Gestore	€	% su volumi negoziati	Gestore	€	% su volumi negoziati
Pioneer	87.126	0,06803%	Pioneer	96.770	0,08290%
Duemme	13.214	0,01963%	Duemme	11.763	0,01896%

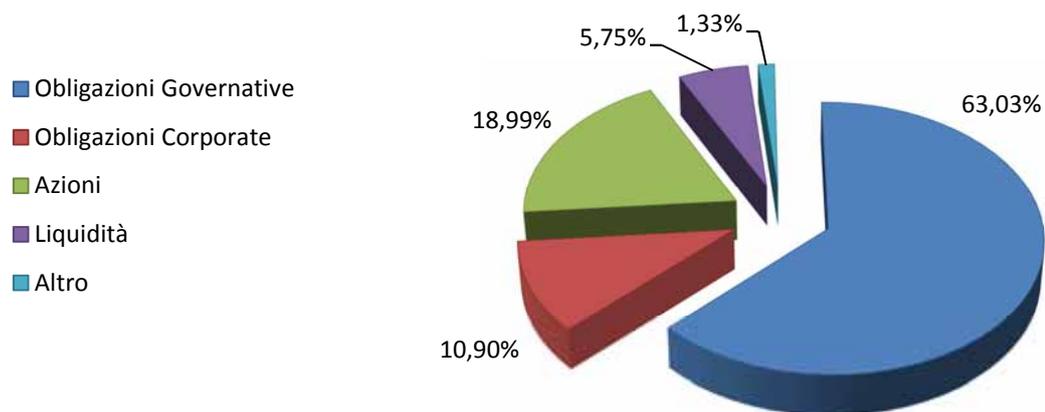
Riclassificazione degli Investimenti

Dettaglio degli investimenti in gestione	2012		2011	
Obbligazionario	€ 84.559.572	73,93%	€ 68.831.006	71,85%
Titoli di debito Governativi	€ 72.089.776	63,03%	€ 59.559.883	65,80%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz, corporate...)	€ 12.469.796	10,90%	€ 9.271.123	6,05%
Azionario	€ 21.721.428	18,99%	€ 16.399.337	17,65%
Azioni Quotate	€ 21.721.428	18,99%	€ 16.399.337	17,65%
Altro :	€ 8.098.149	7,08%	€ 9.320.804	10,50%
Depositi Bancari (liquidità) ⁽¹⁾	€ 6.578.720	5,75%	€ 8.236.503	9,36%
Ratei Attivi	€ 1.412.729	1,24%	€ 1.066.370	1,04%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 106.700	0,09%	€ 17.931	0,10%
Totale	114.379.149	100%	€ 94.551.147	100%

(1) I depositi bancari sono composti dai depositi di liquidità utilizzati dai gestori per gli investimenti come margini di garanzia sui contratti futures per complessivi € 6.522.557, dai depositi di liquidità destinati alle prestazioni degli aderenti in attesa di riscatto per complessivi € 55.867e dal saldo c/c contributi per € 296.

La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in gestione in percentuale sulle attività è così rappresentata :

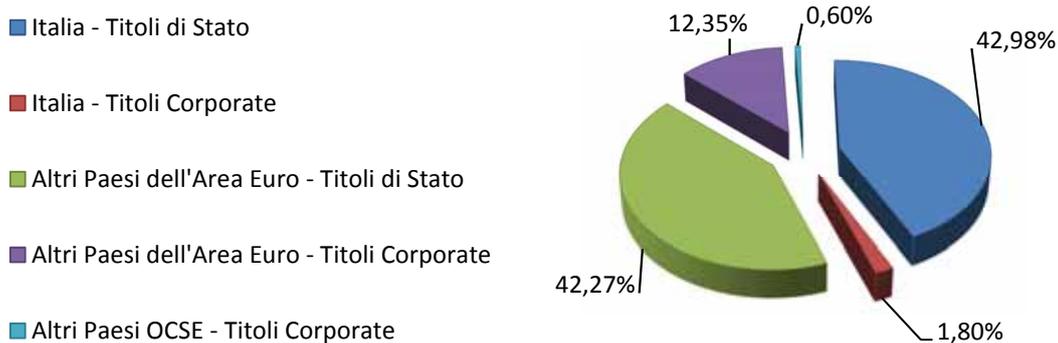
Composizione del Patrimonio - Anno 2012



Componente Obbligazionaria

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari per area geografica rispetto al soggetto emittente				
	2012		2011	
Titoli di debito	€ 84.559.572	100 %	€ 68.831.006	100 %
Italia				
Titoli di stato:	€ 36.347.319	42,98%	€ 30.685.220	44,58%
Titoli Corporate:	€ 1.524.004	1,80%	€ 1.178.068	1,71%
Altri Paesi dell'Area Euro				
Titoli di stato:	€ 35.742.457	42,27%	€ 28.874.663	41,95%
Titoli Corporate:	€ 10.443.207	12,35%	€ 7.397.745	10,75%
Altri Paesi OCSE				
Titoli di stato:	€ 0	0%	€ 0	0%
Titoli Corporate:	€ 502.585	0,60%	€ 695.310	1,01%

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari per area geografica



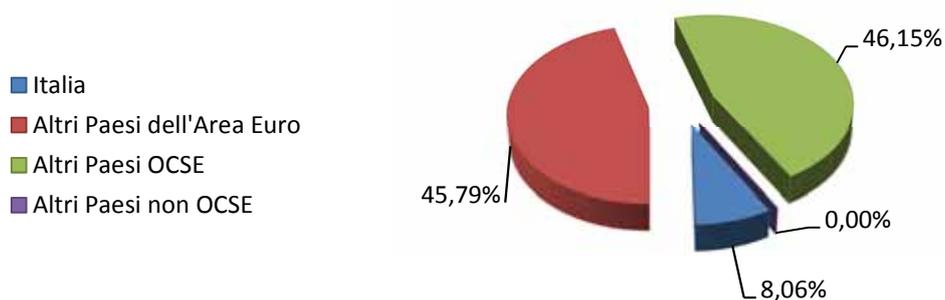
La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

Altri Informazioni Rilevanti	
Duration Media Portafoglio obbligazionario -2012	3,31
Duration Media Portafoglio obbligazionario -2011	2,97
Duration Media Portafoglio obbligazionario -2010	3,02

Componente Azionaria

Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica rispetto al soggetto emittente				
	2012		2011	
Titoli di capitale	€ 21.721.428	100 %	€ 16.399.337	100 %
Italia	€ 1.750.409	8,06 %	€ 723.205	4,41 %
Area Euro	€ 9.947.044	45,79 %	€ 7.299.006	44,51 %
Altri Paesi OCSE	€ 10.023.975	46,15 %	€ 8.377.1265	51,08 %
Altri Paesi non OCSE	€ 0	0,00 %	€ 0	0,00 %

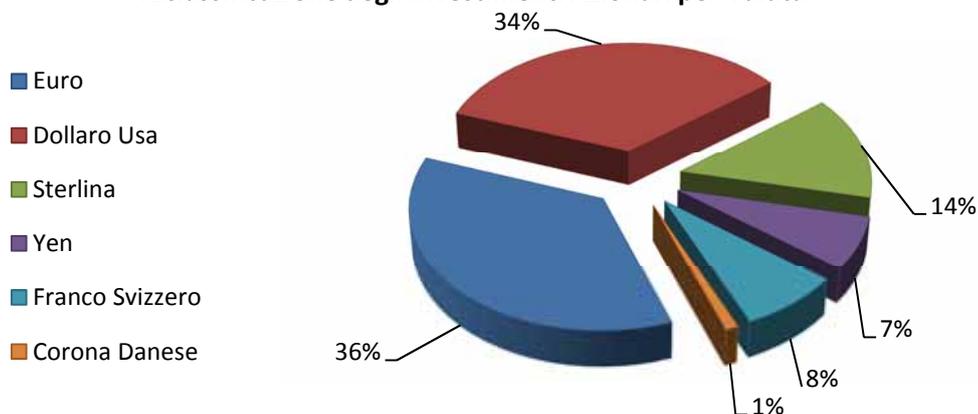
Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica



Riclassificazione degli Investimenti Azionari per valuta

Divisa	Controvalore in €		Controvalore in €	
	2012	%	2011	%
Euro	€ 8.326.965	36%	€ 4.828.504	29%
Dollaro Usa	€ 7.538.441	34%	€ 6.056.482	37%
Sterlina	€ 3.282.121	14%	€ 3.009.818	18%
Yen	€ 1.650.250	7%	€ 954.920	6%
Franco Svizzero	€ 1.859.145	8%	€ 1.183.100	7%
Corona Svedese	€ 0	0%	€ 265.832	2%
Corona Danese	€ 211.259	1%	€ 0	0%
Dollaro Canadese	€ 0	0%	€ 100.681	1%
TOTALE	€ 22.868.181	100 %	€ 16.399.337	100 %

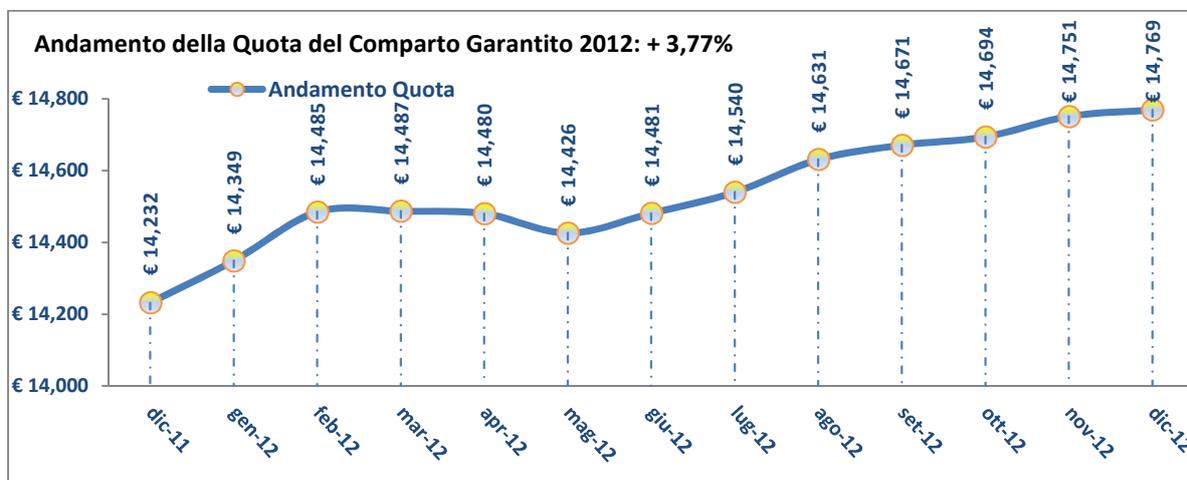
Riclassificazione degli investimenti Azionari per Valuta



Nell' attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

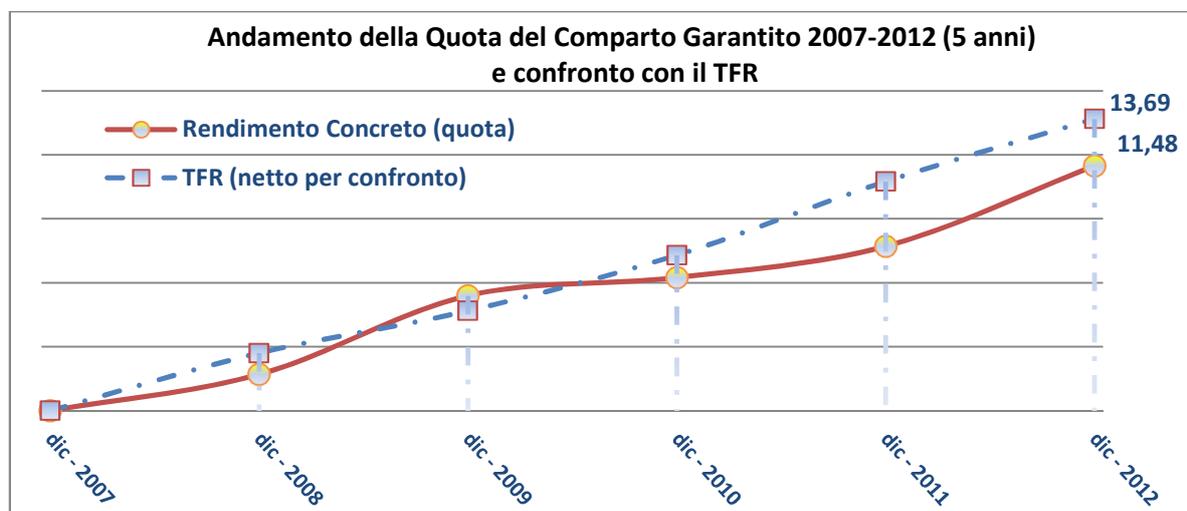
ANDAMENTO DEL COMPARTO GARANTITO

Il valore della quota (rendimento netto del Fondo) è passato da 14,232 € al 31/12/2011 a 14,769 € al 31/12/2012 con un incremento del +3,77 %.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento costantemente positivo dall'avvio del Fondo.

Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto del Fondo degli ultimi 5 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica l'andamento della gestione del triennio 2010-2012 del gestore Pioneer:

Comparto Garantito							
	Composizione	Gestore	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ⁽¹⁾ (B)	Excess return ⁽²⁾ (A) – (B)	Volatilità Portafoglio ⁽³⁾	Volatilità Benchmark
2012	95 % Obbl. 5 % Azioni	Pioneer	4,24 %	1,94 %	2,30 %	1,19 %	1,23 %
2011	95 % Obbl. 5 % Azioni	Pioneer	1,58 %	1,16 %	0,42 %	1,15 %	1,31 %
2010	95 % Obbl. 5 % Azioni	Pioneer	+ 0,93 %	+ 1,04 %	- 0,11 %	1,15 %	1,33 %

(1) Il Benchmark del comparto Garantito è: 95% - Merrill Lynch Euro Government Bill Index, 5% - Msci Europe convertito in Euro.

(2) L'excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

(3) Volatilità (indicatore di rischio) : essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2012	137,15%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2011	156,21%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2010	337,94%

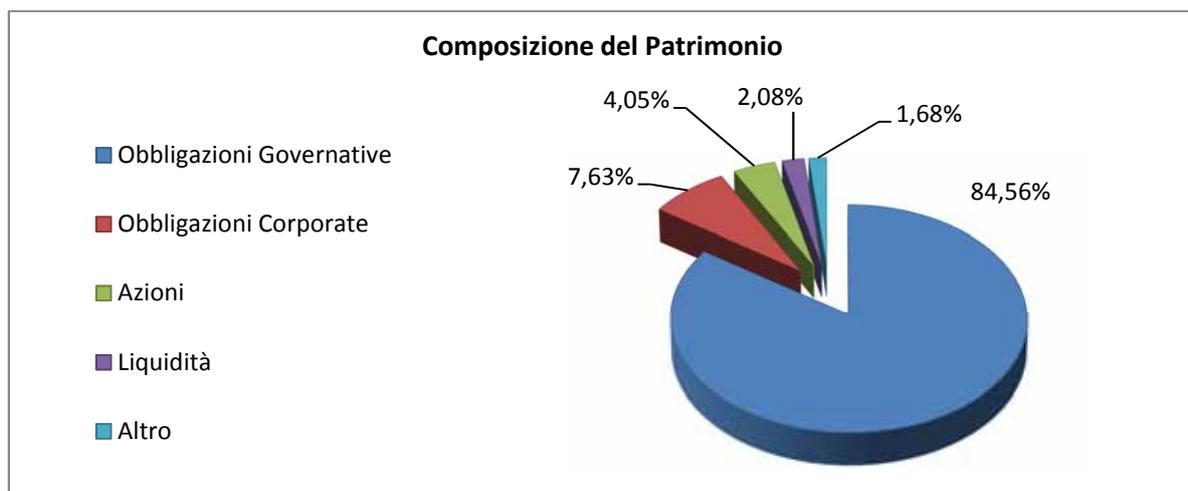
Oneri di Negoziazione

Anno 2012			Anno 2011		
Gestore	€	% su volumi negoziati	Gestore	€	% su volumi negoziati
Pioneer	2.110	0,00435	Pioneer	4.135	0,00925%

Riclassificazione degli Investimenti

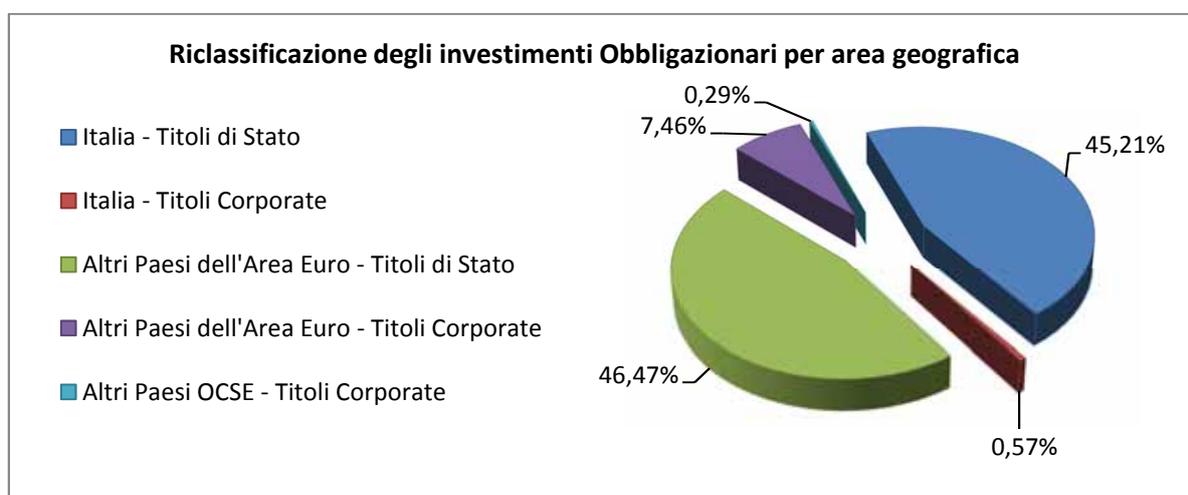
Dettaglio degli investimenti in gestione				
	2012		2011	
Obbligazionario	€ 17.104.390	92,20%	€ 14.158.010	93,35%
Titoli di debito Governativi	€ 15.688.558	84,56%	€ 12.571.374	80,39%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz., corporate...)	€ 1.415.832	7,63%	€ 1.586.636	12,97%
Azionario	€ 751.336	4,05%	€ 341.890	3,00%
Azioni Quotate	€ 751.336	4,05%	€ 341.890	3,00%
Altro :	€ 696.657	3,76%	€ 405.918	3,65%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 386.435	2,08%	€ 225.298	2,31%
Ratei Attivi	€ 242.217	1,31%	€ 178.569	1,33%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 68.005	0,37%	€ 2.051	0,00%
Totale	€ 18.552.383	100%	€ 14.905.818	100%

La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in percentuale sul totale attività del Fondo è così caratterizzata :



Componente Obbligazionaria

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari per area geografica rispetto al soggetto emittente				
	2012		2011	
Titoli di debito	€ 17.104.390	100 %	€ 14.158.010	100 %
Italia				
di stato	€ 7.736.195	45,23%	€ 5.157.287	36,43%
Corporate	€ 98.301	0,57%	€ 234.101	1,65%
Altri Paesi dell'Area Euro				
di stato	€ 7.952.363	46,49%	€ 7.414.087	52,37%
Corporate	€ 1.267.488	7,41%	€ 1.303.688	9,21%
Altri Paesi OCSE				
Corporate	€ 50.043	0,29%	€ 48.847	0,35%



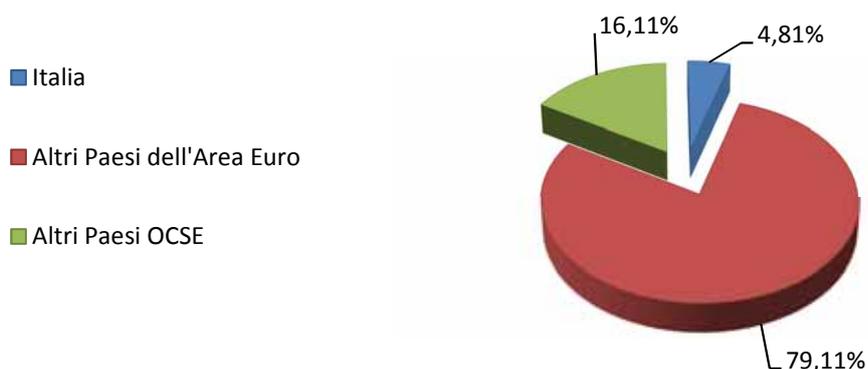
La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

Altri Informazioni Rilevanti	
Duration Media Portafoglio obbligazionario per l'anno 2012	0,90
Duration Media Portafoglio obbligazionario per l'anno 2011	0,53
Duration Media Portafoglio obbligazionario per l'anno 2010	0,75

Componente Azionaria

Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica rispetto al soggetto emittente				
	2012		2011	
Titoli di capitale	€ 751.336	100 %	€ 341.890	100 %
Italia	€ 36.126	4,81 %	€ 33.579	9,82 %
Area Euro	€ 594.390	79,11 %	€ 247.034	72,26 %
Altri Paesi OCSE	€ 120.820	16,08 %	€ 61.277	17,92 %
Altri Paesi non OCSE	-	-	-	-

Riclassificazione degli investimenti per area geografica

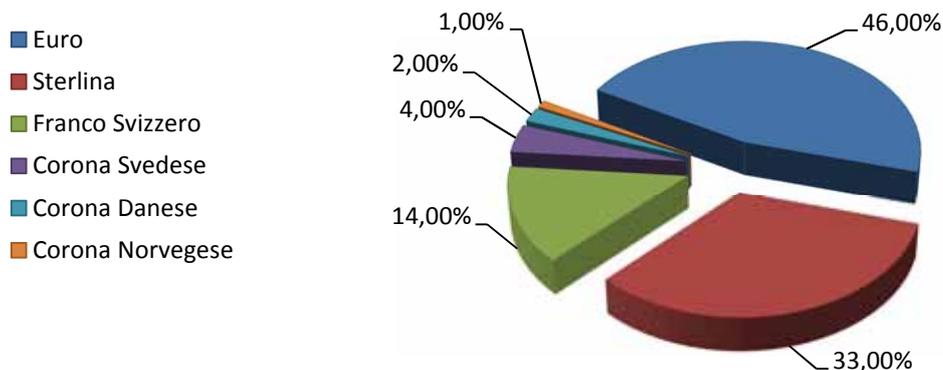


La componente azionaria è investita nelle principali valute Europee come da tabella e grafico sotto riportati.

Riclassificazione degli Investimenti Azionari per valuta

Divisa	Controvalore in €		Controvalore in €	
	2012	%	2011	%
Euro	€ 342.400	46 %	€ 135.037	40 %
Sterlina	€ 252.056	33 %	€ 139.748	41 %
Franco Svizzero	€ 106.037	14 %	€ 54.767	15 %
Corona Svedese	€ 33.375	4 %	€ 12.338	4 %
Corona Danese	€ 11.301	2 %	€ 0	0 %
Corona Norvegese	€ 6.167	1 %	€ 0	0 %
TOTALE	€ 751.336	100 %	€ 341.890	100 %

Riclassificazione degli investimenti Azionari per Valuta



Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

CONFLITTI DI INTERESSE

Nel corso del 2012 i gestori finanziari hanno informato Concreto di aver effettuato operazioni di compravendita titoli in situazione di potenziale conflitto di interesse ai sensi degli artt.7 e 8 del D.M. 703/96, dettagliatamente indicati nella nota integrativa al bilancio (pagg. 25 e 42 della nota integrativa al Bilancio 2012 a cui si rimanda). La natura degli interessi in conflitto, per la totalità

delle operazioni segnalate, risiede nella circostanza che gli emittenti dei titoli indicati appartengono al gruppo delle aziende tenuti alla contribuzione, ovvero dei gestori finanziari. Data l'entità dei suddetti investimenti il CdA, previa comunicazione all' Organo di Vigilanza COVIP, ritiene che tali situazioni non possono determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del fondo e dell'interesse degli iscritti.

ADEMPIMENTI D.LGS N.193/2003

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, D.Lgs n.196/2003 recante il Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che il Fondo pensione si è adeguato alle misure in materia di protezione dei dati personali recate dal Codice Privacy, nei termini e secondo le modalità ivi indicate.

RACCOLTA CONTRIBUTIVA ED INFORMAZIONI GENERALI SULLE ADESIONI

A fine 2012 risultano iscritti a Concreto n. 7.175 lavoratori dipendenti da n. 89 aziende. Tenuto conto che il bacino potenziale degli aderenti è stimato in circa 10.000 addetti, la percentuale di adesione risulta pari al 71,75%. Rispetto al dato registrato nell'esercizio 2011 il calo delle adesioni è stato pari al 3%.

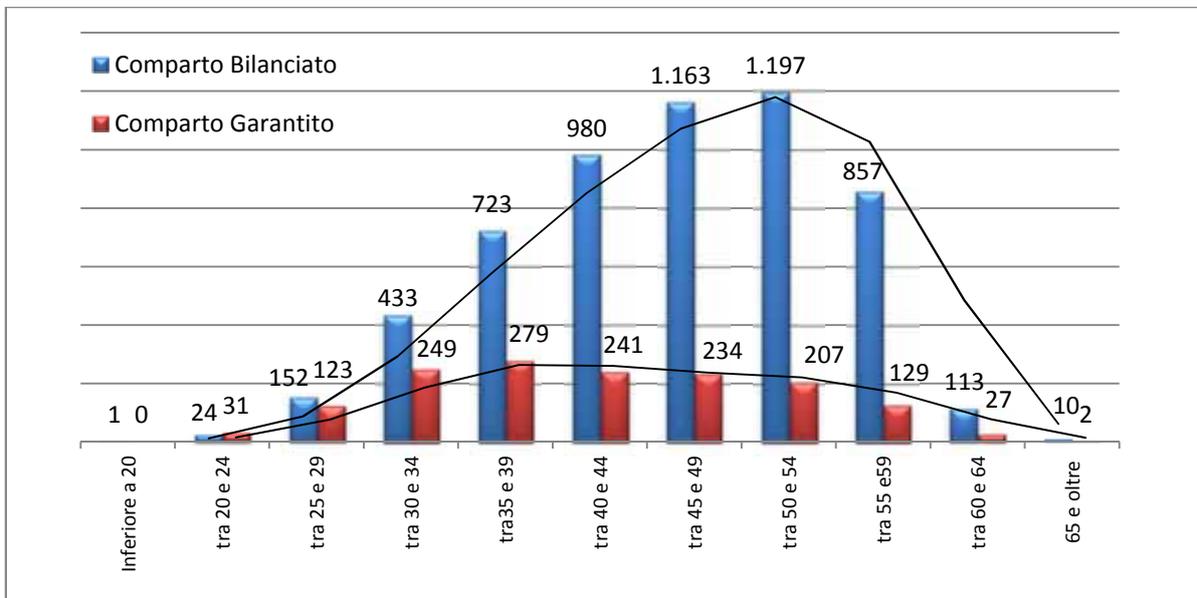
L'andamento delle adesioni nel corso degli ultimi 2 anni è indicato nella tabella sottostante.

2011			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2010	6.102	1.517	7.619
Adesioni per tacito conferimento	0	18	18
Adesioni Esplicite	103	67	170
Uscite per Riscatto	-279	-67	-346
Uscite per Trasferimento	-52	-14	-66
Switch verso altro Comparto	-13	-23	-36
Switch da altro Comparto	23	13	36
Saldo netto Aderenti al 31/12/2011	5.883	1.512	7.395
2012			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2011	5.883	1.512	7.395
Adesioni per tacito conferimento	0	22	22
Adesioni Esplicite	60	66	126
Uscite per Riscatto	-266	-60	-326
Uscite per Trasferimento	-25	-17	-42
Switch verso altro Comparto	-14	-15	-29
Switch da altro Comparto	15	14	29
Saldo netto Aderenti al 31/12/2012	5.653	1.522	7.175

Le caratteristiche degli iscritti a Concreto al 31 dicembre 2012 sono evidenziate nei grafici che seguono:

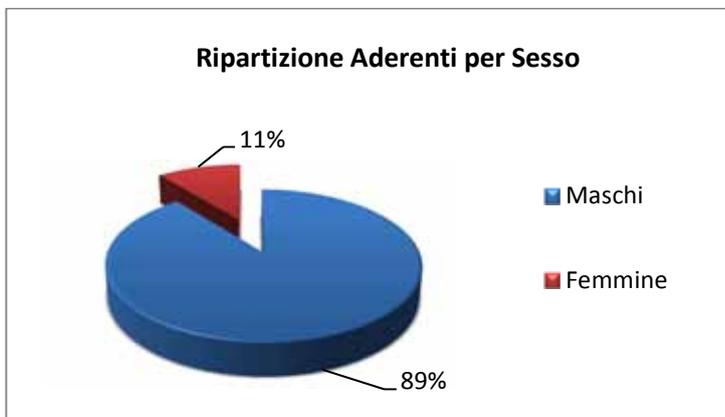
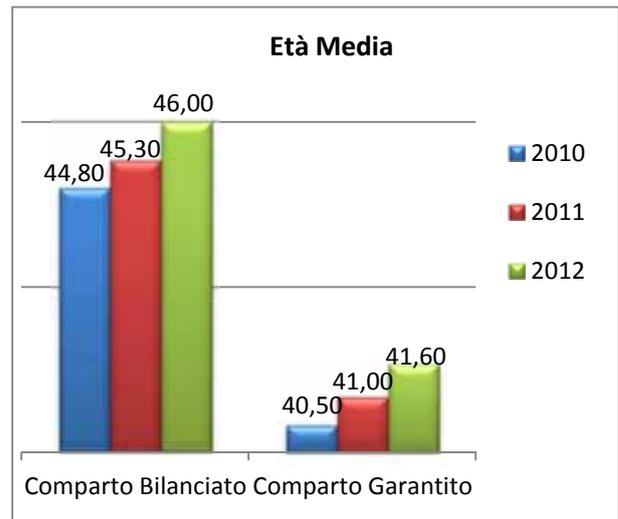
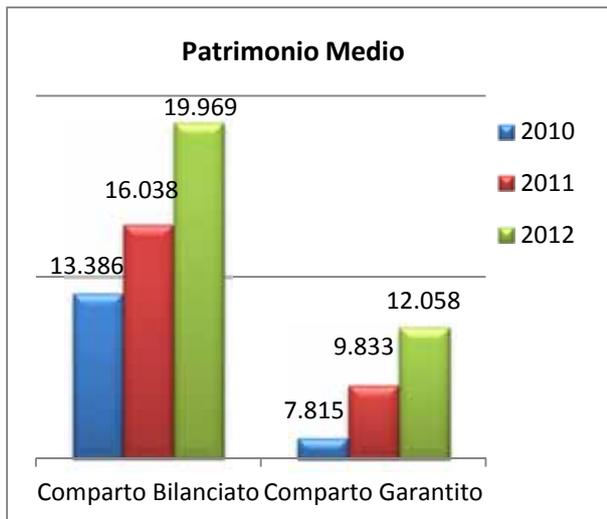
Ripartizione Aderenti per Classi di Età

	Fasce di età											Totale 2012
	< 20	20 e 24	25 e 29	30 e 34	35 e 39	40 e 44	45 e 49	50 e 54	55 e 59	60 e 64	65 e >	
Bilanciato	1	24	152	433	723	980	1.163	1.197	857	113	10	5.653
% su comparto	0,02%	0,42%	2,69%	7,66%	12,79%	17,34%	20,57%	21,17%	15,16%	2,00%	0,18%	100,00%
Garantito	0	31	123	249	279	241	234	207	129	27	2	1.522
% su comparto	0,00%	2,04%	8,08%	16,36%	18,33%	15,83%	15,37%	13,60%	8,48%	1,77%	0,13%	100,00%
Totale 2012	1	55	275	682	1002	1221	1397	1404	986	140	12	7.175
% su Totale	0,01%	0,77%	3,83%	9,51%	13,97%	17,02%	19,47%	19,57%	13,74%	1,95%	0,17%	100,00%



La posizione previdenziale media maturata dagli iscritti, è rappresentato dalla tabella seguente :

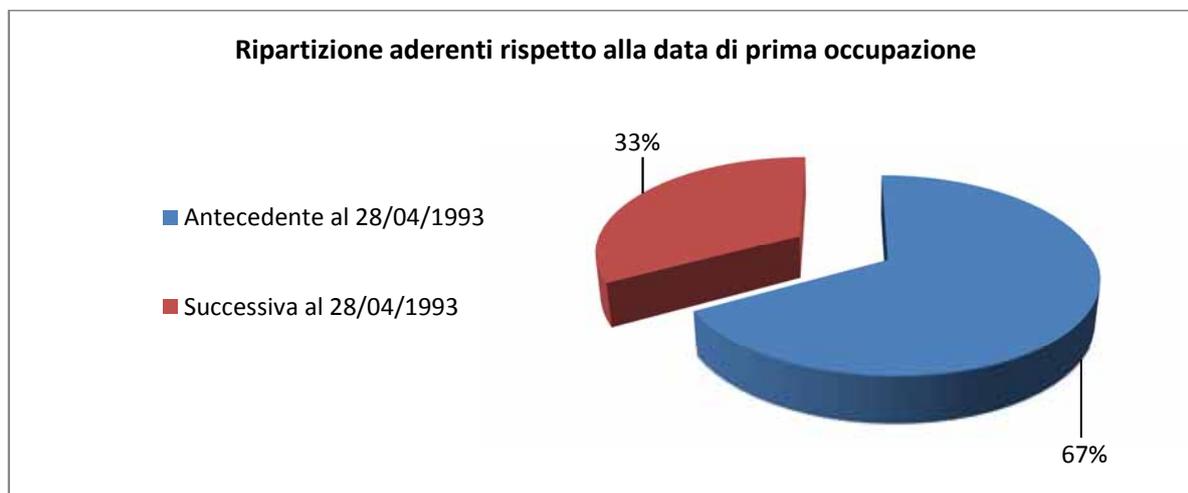
	2012		2011		2010	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Patrimonio Medio	19.969	12.058	16.038	9.833	13.386	7.815
Età Media	46,00	41,60	45,30	41,00	44,8	40,5



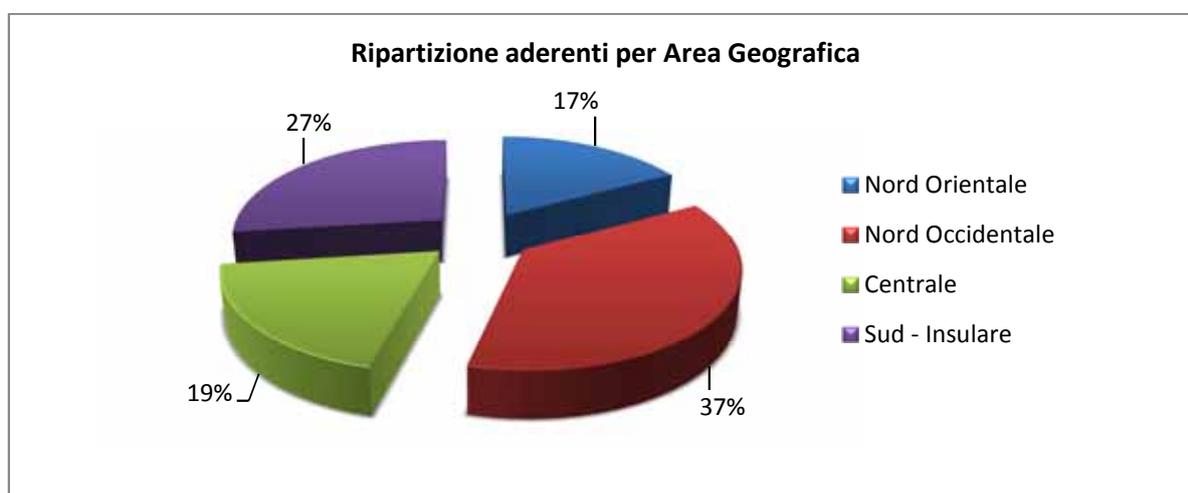
Sesso	2012	%
Maschi	6.416	89%
Femmine	759	11%
Totale	7.175	100 %

Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28/04/1993

Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28 aprile 1993	2012		2011	
	Aderenti	%	Aderenti	%
- di cui di prima occupazione antecedente al 28/4/1993	5.595	78	4.954	67%
- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993	1.580	21	2.441	33%
Lavoratori dipendenti iscritti	7.175	100%	7.395	100%



Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro



Anno 2012		
Area geografica	Totale aderenti	%
Nord Orientale	1.188	17 %
Nord Occidentale	2.671	37 %
Centrale	1.348	19 %
Sud - Insulare	1.968	27 %
Totale	7.175	100 %

Contribuzione al Fondo

I contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'anno destinati alle posizioni individuali degli aderenti ammontano ad **€ 19.944.566**. La contribuzione totale annua dell'esercizio 2012 è così suddivisa:

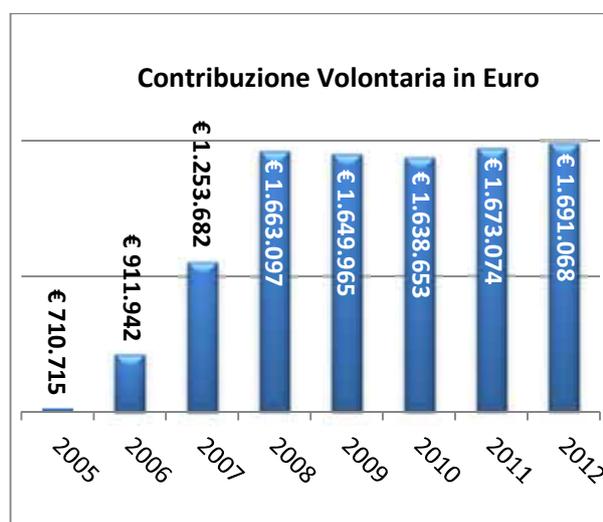
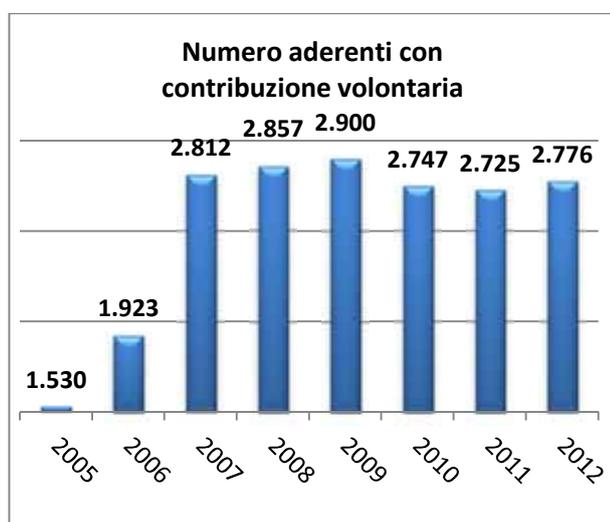
CONTRIBUZIONE DA VERSAMENTI						
Tipologia di Contributi	Bilanciato	Garantito	Totale al 31/12/2012	%	Totale al 31/12/2011	%
- A carico del lavoratore	€ 3.526.412	€ 652.811	€ 4.179.223	22%	€ 3.962.140	21%
<i>(di cui contribuzione Volontaria)</i>	€ 1.437.408	€ 253.660	€ 1.691.068		€ 1.638.653	
- A carico del datore di Lavoro	€ 2.305.349	€ 486.683	€ 2.792.032	15%	€ 2.680.605	14%
- TFR	€ 9.664.867	€ 2.570.835	€ 12.235.702	64%	€ 12.206.708	65%
TOTALE VERSAMENTI	€ 15.496.628	€ 3.710.329	€ 19.206.957	100%	€ 18.849.453	100%
CONTRIBUZIONE DA TRASFERIMENTI						
- Da altri Fondi Pensione	€ 133.474	€ 176.509	€ 309.983		€ 427.301	
- Switch da altri Comparti	€ 192.552	€ 235.074	€ 427.626		€ 470.168	
TOTALE CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	€ 15.822.654	€ 4.121.912	€ 19.944.566		€ 19.746.922	

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate situazioni rilevanti di omissioni contributive. Il fenomeno è circoscritto a n.3 aziende, in relazione alla posizione di 22 aderenti, per un totale contributi non versati alle rispettive scadenze pari a circa 73.000 euro. Il Fondo ha attivato le procedure di sollecito alle aziende morose informando lavoratori e rappresentanze sindacali.

Contribuzione volontaria aggiuntiva

È opportuno segnalare come la quota dei contributi volontari è aumentata nel corso del 2012 in termini di numero di lavoratori.

Anno	Numero aderenti con contribuzione volontaria	% su popolazione aderenti	Contribuzione volontaria	Valore medio
2012	2.776	39%	€ 1.691.068	€ 610
2011	2.725	37%	€ 1.673.074	€ 614
2010	2.747	36%	€ 1.638.653	€ 597
2009	2.900	37%	€ 1.649.965	€ 569
2008	2.857	36%	€ 1.663.097	€ 582
2007	2.812	35%	€ 1.253.682	€ 446
2006	1.923	32%	€ 911.942	€ 474
2005	1.530	26%	€ 710.715	€ 464



Dettaglio Andamento Anticipazioni, Trasferimenti e Riscatti:

Nel corso del 2012 le prestazioni erogate da CONCRETO hanno avuto il sottostante andamento:

Dettaglio Anticipazioni								
TIPOLOGIA	Anno 2012				Anno 2011			
	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%
ACQUISTO PRIMA CASA	19	1	20	7%	26	4	30	13%
RISTRUTTURAZIONE PRIMA CASA	21	0	21	7%	12	0	12	5%
SPESE SANITARIE	21	3	24	9%	23	1	24	11%
ULTERIORI ESIGENZE	204	12	216	77%	157	4	161	71%
TOTALI	265	16	281	100%	218	9	227	100%

Dettaglio Riscatti								
TIPOLOGIA	Anno 2012				Anno 2011			
	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%
DECESSO	6	1	7	2%	9	0	9	3%
DIMISSIONI	33	14	47	14%	35	15	50	14%
MOBILITA'	128	29	157	48%	127	25	152	44%
PENSIONAMENTO	81	11	92	28%	100	17	117	34%
LICENZIAMENTO	7	3	10	3%	3	5	8	2%
ALTRO	11	2	13	4%	5	4	9	3%
TOTALI	266	60	326	100%	279	66	345	100%

Dettaglio Riscatti Parziali								
TIPOLOGIA	Anno 2012				Anno 2011			
	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%
MOBILITA E CASSAINTEGRAZIONE	29	4	33	100%	18	0	18	100%
TOTALI	29	4	33	100%	18	0	18	100%

Dettaglio Trasferimenti								
TIPOLOGIA	Anno 2012				Anno 2011			
	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALI	%
VERSO FONDI CHIUSI	16	9	25	60%	38	6	44	67%
VERSO FONDI APERTI	1	2	3	7%	2	0	2	3%
VERSO FONDI PREESISTENTI	0	1	1	2%	7	3	10	15%
VERSO PIP	9	4	13	31%	5	5	10	15%
TOTALI	26	26	42	100%	52	14	66	100%

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Sul fronte degli oneri di funzionamento, l'esercizio appena trascorso registra risultati in linea con le valutazioni previsionali.

Le spese per il funzionamento del Fondo nell'anno 2012 per tutti i comparti ammontano a Euro 281.606 (di cui Euro 222.522 attribuite al comparto Bilanciato ed Euro 59.084 riferite al comparto Garantito) in calo dell' 2,82% rispetto al dato del 2011 e sono state coperte dalle quote associative annue di tutti i lavoratori attivi nonché dalle quote di iscrizione una tantum versate da coloro che si sono iscritti nel corso del 2012.

Si sottolinea che la quota associativa per il 2012 è stata fissata dall'Assemblea dei Delegati nella misura dello 0,13% della retribuzione utilizzata per il calcolo della contribuzione paritetica al Fondo.

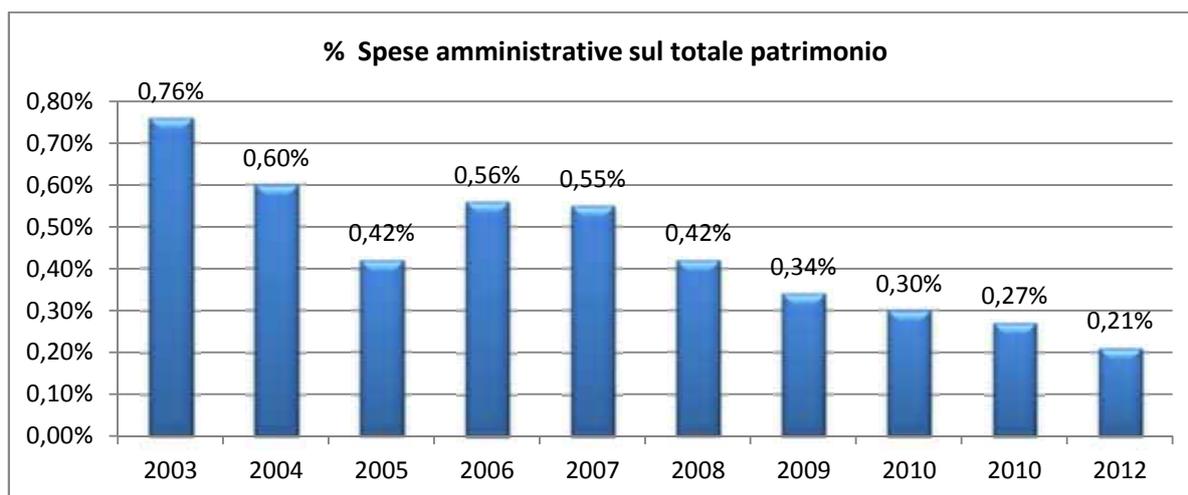
Oneri di Gestione Amministrativa e Finanziaria

La tabella che segue mostra il dettaglio delle spese sostenute nel corso del 2012, in valore assoluto ed in percentuale rispetto al patrimonio del Fondo.

	Anno 2012						Anno 2011	
	Bilanciato		Garantito		Totale Fondo		Totale Fondo	
Oneri di Gestione finanziaria	€ 189.476	0,17%	€ 46.865	0,26%	€ 236.341	0,18%	€ 206.297	0,19%
- di cui di gestione finanziaria	€ 161.454	0,15%	€ 42.056	0,23%	€ 203.510	0,16%	€ 176.803	0,16%
- di cui incentivo	-		-				-	-
- di cui banca depositaria	€ 28.022	0,02%	€ 4.809	0,03%	€ 32.831	0,03%	€ 29.494	0,03%
Oneri di Gestione Amm.va	€ 222.522	0,20%	€ 59.084	0,32%	€ 281.606	0,21%^(*)	€ 289.762	0,27%
- di cui spese generali ed amm.vi	€ 178.224	0,16%	€ 47.340	0,26%	€ 225.564	0,17%	€ 205.540	0,19%
- di cui oneri amm.vi acq.da terzi	€ 44.298	0,04%	€ 11.744	0,06%	€ 56.042	0,04%	€ 84.222	0,08%
- di cui altri oneri amm.vi	-		-				-	-
Totale	€ 411.998	0,36%	€ 105.949	0,58%	€ 517.947	0,39%	€ 496.059	0,45%

(*) L'incidenza delle spese amministrative sul totale patrimonio del Fondo a fine 2012 risulta essere in costante diminuzione :

Anno	% Spese amministrative sul totale patrimonio
2003	0,76%
2004	0,60%
2005	0,42%
2006	0,56%
2007	0,55%
2008	0,42%
2009	0,34%
2010	0,30%
2010	0,27%
2012	0,21%



La Tabella mette in evidenza che nel corso degli ultimi 10 anni la percentuale spese amministrative sul totale patrimonio è costantemente diminuita.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE 2013

Gli indicatori macroeconomici osservati al momento della redazione del presente documento segnalano un 2013 caratterizzato a livello globale da un graduale miglioramento delle condizioni economiche. Si prevede un primo semestre ancora debole ed una probabile accelerazione del ciclo nella seconda parte dell'anno. Superato lo scoglio del "fiscal cliff" (baratro fiscale) la crescita degli USA dovrebbe attestarsi attorno al 3%, dato sensibilmente migliore rispetto alle attese. La ripresa della crescita nella produzione industriale della Cina potrebbe costituire un buon segnale per tutti i mercati asiatici. Nell'area Euro possiamo attenderci uno scenario in linea con la fine del 2012 caratterizzato da bassi tassi di crescita, bassi livelli di tassi di interesse e BCE impegnata in interventi volti a favorire il recupero di flussi di capitale verso i paesi periferici.

CONCRETO si pone l'obiettivo di consolidare ulteriormente, nel corso del 2013, il numero di lavoratori associati e di rafforzare la comunicazione promozionale ed informativa anche nei confronti dei potenziali aderenti. Tuttavia, considerato l'elevato livello di adesione dei lavoratori iscritti al Fondo, una tra le più alte nel panorama dei fondi pensione italiani, nel corso dei prossimi esercizi si stima una collettività di iscritti in diminuzione. Ciò anche per effetto di un momento difficile del settore produttivo di riferimento ove si stima un basso livello di ingresso di nuovi occupati nel breve periodo.

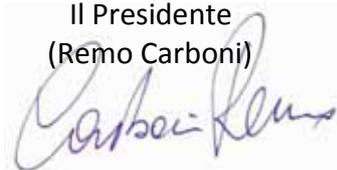
Le spese amministrative annue totali si stimano nell'ordine di € 380.000, con un onere medio per iscritto in linea con il 2012.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL' ESERCIZIO

E' proseguita nei primi mesi dell'esercizio 2013 l'attività informativa e di promozione degli aderenti con assemblee organizzate direttamente nei luoghi di lavoro.

Per l'occasione il Fondo, oltre ad un aggiornamento generale dei dati di gestione finanziaria, presenta ai lavoratori le novità introdotte nella gestione amministrativa quali l'apertura ai familiari fiscalmente a carico e la possibilità di riscatto parziale al 90% come da modifiche allo Statuto deliberate dall'Assemblea dei Delegati del 13 dicembre 2012.

Il Presidente
(Remo Carboni)





Fondo Pensione Complementare Nazionale

BILANCIO 31 DICEMBRE 2012

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**



Fondo Pensione Complementare Nazionale

STATO PATRIMONIALE

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	133.082.602	109.552.651
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	25	12
40	Attività della gestione amministrativa	364.205	306.926
50	Crediti di imposta	-	706
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	133.446.832	109.860.295

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 461.808	- 240.873
20	Passività della gestione finanziaria	- 156.190	- 70.572
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 25	- 12
40	Passività della gestione amministrativa	- 364.205	- 306.926
50	Debiti di imposta	- 1.228.311	- 16.682
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 2.210.539	- 635.065
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	131.236.293	109.225.230

CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Operazioni outright	2.647.974	701.327
	Crediti per contributi da attribuire	4.926.991	4.631.484



Fondo Pensione Complementare Nazionale

CONTO ECONOMICO

		2012	2011
		€	€
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	11.731.567	12.491.396
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.744.148	672.481
40	Oneri di gestione	- 236.341	- 206.297
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	11.507.807	466.184
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	23.239.374	12.957.580
80	Imposta sostitutiva	- 1.228.311	-15.976
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	22.011.063	12.941.604



Fondo Pensione Complementare Nazionale

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO		GARANITO		PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		AL 31/12/11	
ATTIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Investimenti diretti										
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Quote di f. comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobili. Chiusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Depositi bancari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 Investimenti in gestione		114.379.149		18.552.383		151.070		133.882.602		109.552.651
a) Depositi bancari	6.578.720		386.435		150.822		7.115.977		8.554.938	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern. b	72.089.778		15.688.558		-		67.778.334		72.131.257	
d) Titoli di debito quotati	12.469.796		1.415.832		-		13.885.628		10.857.759	
e) Titoli di capitale quotati	21.721.428		751.336		-		22.472.764		16.741.327	
f) Titoli di debito non quotati	-		-		-		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-		-		-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-		-		-		-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-		-		-		-	
l) Ratei e risconti attivi	1.412.729		242.217		248		1.655.194		1.247.498	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-		-		-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	195.789		68.995		-		174.705		19.582	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				25				25		12
40 Attività della gestione amministrativa		322.036		42.169				364.205		306.926
a) Cassa e depositi bancari	317.734		41.263		-		358.997		302.458	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-		-		-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-		-		-		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.960		285		-		2.245		25	
e) Ratei e risconti attivi	2.342		621		-		2.963		4.440	
50 Crediti di imposta										706
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-		-		-		706	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		114.701.165		18.594.577		151.070		133.446.832		109.860.295
PASSIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Passività della gestione previdenziale		190.573		120.165		151.070		461.808		240.873
a) Debiti della gestione previdenziale	147.564		52.562		904		201.030		142.781	
b) Altre passività della gestione previdenziale	43.009		67.603		150.166		260.778		98.092	
20 Passività della gestione finanziaria		143.789		12.401				156.190		70.572
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
b) Opzioni emesse	-		-		-		-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-		-		-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	143.789		12.401		-		156.190		70.572	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				25				25		12
40 Passività della gestione amministrativa		322.036		42.169				364.205		306.926
a) TFR	-		-		-		-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	42.942		11.368		-		54.310		63.744	
c) Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	279.094		30.801		-		309.895		243.182	
50 Debiti di imposta		1.160.817		67.494				1.278.311		16.682
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	1.160.817		67.494		-		67.494		16.682	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.817.215		242.254		151.070		2.210.539		635.065
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		112.883.970		18.352.323				131.236.293		109.225.230
CONTI D'ORDINE										
Crediti per contributi da attribuire		3.939.431		987.560				4.926.991		4.631.484
Operazioni overnight		2.647.974		-				2.647.974		781.327



Fondo Pensione Complementare Nazionale

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO		GARANITO		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2012		31/12/2012		31/12/2012		31/12/2011	
Fase di accumulo								
10 Margine della gestione previdenziale		8.848.428		2.883.139		11.731.567		12.491.396
a) Contributi per le prestazioni	15.822.654		4.121.912		19.944.566		19.746.922	
b) Anticipazioni	1.808.236		90.210		1.898.446		1.556.772	
c) Trasferimenti e riscatti	3.908.627		935.827		4.844.454		4.171.012	
d) Trasformazioni in rendita	-		-		-		-	
e) Erogazioni in c/capitale	1.257.363		212.736		1.470.099		1.527.742	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-		-		-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta								
a) Dividendi	-		-		-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-		-		-	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-		-		-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		11.017.727		726.421		11.744.148		672.481
a) Dividendi e interessi	2.926.519		534.651		3.461.170		2.943.746	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.091.208		191.770		8.282.978		2.271.267	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-		-		-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-		-		-	
40 Oneri di gestione		189.476		46.865		236.341		206.297
a) Società di gestione	161.454		42.056		203.510		176.803	
b) Banca depositaria	28.022		4.809		32.831		29.494	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		10.828.251		679.556		11.507.807		466.184
60 Saldo della gestione amministrativa								
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	501.616		89.885		591.501		532.944	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	44.298		11.744		56.042		84.222	
c) Spese generali ed amministrative	134.824		35.744		170.568		161.290	
d) Spese per il personale	40.398		10.710		51.108		43.914	
e) Ammortamenti	5.746		1.523		7.269		1.466	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-		-		-	
g) Oneri e proventi diversi	2.744		637		3.381		1.130	
h) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	279.094		30.801		309.895		243.162	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI								
70 ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		19.676.679		3.562.695		23.239.374		12.957.580
80 Imposta sostitutiva		1.160.817		67.494		1.228.311		15.976
a) Imposta sostitutiva	1.160.817		67.494		1.228.311		15.976	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		18.515.862		3.495.201		22.011.063		12.941.604



Fondo Pensione Complementare Nazionale
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2012

Informazioni generali

A. Informazioni generali

Il Fondo Concreto è un Fondo pensione negoziale a capitalizzazione operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale costituito in seguito al D.lgs 124/93 e successive modifiche.

CONCRETO ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 30 ottobre 2001 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n° 122. La sede legale e gli uffici amministrativi del Fondo dal giorno 31 ottobre 2012 sono presso il nuovo indirizzo di: Via Giovanni Amendola,46 – 00185 Roma.

I destinatari di Concreto sono i lavoratori dipendenti dell'industria del cemento, della calce e dei suoi derivati, del gesso e relativi manufatti, delle malte e dei materiali di base per le costruzioni, che superano il periodo di prova e sono titolari di contratto individuale:

- a tempo indeterminato anche part time;
- a tempo determinato pari o superiore a sei mesi;
- di apprendistato;
- i lavoratori con rapporto di lavoro a tempo indeterminato dipendenti delle Organizzazioni firmatarie del C.C.N.L. di categoria e dalle altre Organizzazioni rappresentate dalle firmatarie per l'esercizio dell'attività contrattuale collettiva;
- i percettori delle pensioni complementari di anzianità e vecchiaia erogate dal Fondo.

Possono, inoltre, divenire soci del Fondo i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell'art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto – che svolgono attività ausiliare e/o di servizio alle stesse Aziende controllanti o collegate. In tali casi la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di Amministrazione (modifica statutaria del 2 Maggio 2007). In data 13 Dicembre 2012 è stata ampliata la platea degli aderenti contemplando anche l'adesione dei familiari fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti al Fondo;

Gestione Amministrativa

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Insurance Services Spa.

Il Service, tra l'altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e, quindi, dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- di tenere aggiornata la base dati, di provvedere ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, di calcolare gli importi delle liquidazioni e delle ritenute fiscali su di esse dovute, nonché di comunicare queste ultime al fondo per i versamenti all'Erario.

Certificazione bilancio e controllo contabile

La società RiaGrantThornton S.p.A. si occupa dell'attività di controllo contabile e di revisione del bilancio per il triennio 2011 – 2013

Controllo Interno

La funzione del controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 Dicembre 2003 (G.U. 16/12/2003 n° 291), è stata affidata ad un componente del Consiglio di Amministrazione, il Dr.ssa Raffaella di Ciccio che si avvale del supporto della società BM&C Srl. Detto incarico è cessato il 31/12/2012.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Banca depositaria

La banca depositaria è State Street Bank S.p.A..

La banca depositaria svolge i seguenti compiti:

- custodire ogni proprietà finanziaria del fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge e le previsioni dei mandati di gestione da parte dei gestori finanziari del Fondo;
- rimborsare gli associati.

Gestione Finanziaria

CONCRETO ha iniziato la Gestione Finanziaria il primo Ottobre 2003 in regime monocomparto. A partire dal 01.07.2007, il Fondo ha avviato una gestione multicomparto attraverso l'istituzione di due comparti:

- **Comparto Bilanciato:** (75% obbligazioni e 25% azioni) le cui risorse sono affidate ai Gestori: Pioneer Investment Management SGR Spa e Duemme SGR S.p.a (che ha sostituito il gestore Eurizon Capital nel Maggio del 2007);
- **Comparto Garantito:** (95% obbligazioni e 5% azioni) le cui risorse sono affidate al gestore Pioneer Investment Management SGR Spa.

I gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle linee di indirizzo stabile dal CdA.

In data 13 Dicembre 2012 il CdA ha approvato il Documento sulla Politica d'Investimento secondo le indicazioni COVIP del 16 Marzo 2012.

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

B. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14.07.1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori.

- **Cassa e depositi bancari**

Sono valutati al valore nominale.

- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**

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



Fondo Pensione Complementare Nazionale

- **Ratei e risconti non finanziari**

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

- **Ratei e risconti finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- **Imposte**

Con l'introduzione dell'ex DLgs n.47 del 2000, il fondo pensione non è più sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- **Oneri e proventi**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non. Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi, incassati e non, e dalle relative spese bancarie.

- **Contributi previdenziali**

Sono rilevati in base alla data di abbinamento.

- **Quote di Iscrizione**

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2012.

- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2012.

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

Il presente bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2012
Bilanciato	5.772
Garantito	1.530
Totale	7.302

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati non ancora attribuibili alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, nell'attivo dello Stato patrimoniale, viene indicata la somma di Euro 150.822 composta da:

- Saldo del conto corrente contributi, pari a Euro 149.915 che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alle posizioni individuali. Alla data di approvazione della proposta di bilancio da parte del CdA (14/03/2013), rispetto alle suddette contribuzioni da attribuire, sono stati abbinati Euro 108.637. Saldo conto corrente transito liquidazione iscritti pari a Euro 907.
- Euro 248, riferito agli interessi attivi liquidati sul conto corrente contributi e non ancora girocontati ai singoli comparti alla data di chiusura dell'esercizio ;

Tali valori trovano contropartita contabile nel passivo dello stato patrimoniale.

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



Fondo Pensione Complementare Nazionale

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

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

Investimenti diretti	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000.

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2012 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla Covip.

E. Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento per effetto di prestazioni liquidate (riscatti, anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc.).

2011	Numero	Controvalore
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2011	6.807.824,538	96.283.626
Quote emesse	1.395.813,110	19.746.922
Quote annullate	512.712,445	7.255.526
Quote in essere al 31.12.2011	7.690.925,203	109.225.230
2012	Numero	Controvalore
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2012	7.690.925,203	109.225.230
Quote emesse	1.346.000,364	19.944.566
Quote annullate	554.320,401	8.212.999
Quote in essere al 31.12.2012	8.482.605,166	131.236.293

Evoluzione del valore della quota:

Comparto Bilanciato	
Data	Valore quota
	€
31/12/11	14,197
31/01/12	14,508
29/02/12	14,784
31/03/12	14,816
30/04/12	14,789
31/05/12	14,653
30/06/12	14,781
31/07/12	14,983
31/08/12	15,147
30/09/12	15,256
31/10/12	15,332
30/11/12	15,486
31/12/12	15,592

L'incremento percentuale realizzato nel corso del 2012 è pari a 9,83%.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Comparto Garantito	
Data	Valore quota
	€
31/12/11	14,232
31/01/12	14,349
29/02/12	14,485
31/03/12	14,487
30/04/12	14,480
31/05/12	14,426
30/06/12	14,481
31/07/12	14,540
31/08/12	14,631
30/09/12	14,671
31/10/12	14,694
30/11/12	14,751
31/12/12	14,769

L'incremento percentuale realizzato nel corso del 2012 è pari a 3,77%.

F. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai sindaci per un totale di euro 11.479, mentre i componenti del C.d.A. non percepiscono compensi.

Compensi organi sociali	31.12.2012	31.12.2011
	€	€
Compensi lordi ai sindaci	11.479	11.385
TOTALE	11.479	11.385

G. Associati iscritti e riscattati.

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31.12.2012 sono pari a 7.175 contro i 7.395 del 31.12.2011. Tali associati iscritti appartengono a nr. 98 aziende.

Gli aderenti attivi al 31.12.2012 sono pari a 6.984 (di cui 191 aderenti silenti).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31.12.2012	Aderenti al 31.12.2011
Bilanciato	5.653	5.883
Garantito	1.522	1.512
Totale	7.175	7.395

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Settore Merceologico	Attivi	Iscritti
Cemento	5.830	5983
Calce	662	678
Gesso	408	429
Altro	57	57
Malte	27	28
Totale	6.984	7.175



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Al 31/12/2012 sono presenti 191 aderenti non attivi come da dettaglio seguente:

Dimissionario	163
In attesa di riscatto	21
Rinunciario	3
In aspettativa	2
Defunto	2
Totale	191

DETTAGLIO AZIENDE

Settore Merceologico	Aziende attive 2012	Aziende attive 2011
Cemento	56	54
Calce	19	19
Altro	11	11
Gesso	8	8
Malte	4	3
Totale	98	95

H. Dettaglio Gestione Amministrativa

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

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

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 364.205.

Le stesse si dividono in:

a. Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura degli oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	C/C 031 (c/c servizi)	358.191	301.722
	Cassa e valori bollati	411	736
	Carta di credito ricaricabile	395	-
	Totale	358.997	302.458

b. Immobilizzazioni Immateriali

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati acquisti.

c. Immobilizzazioni Materiali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali:



Fondo Pensione Complementare Nazionale

c)	Immobilizzazioni materiali	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
1	Macchine elettroniche	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	699	1.364
1.c	Decremento	-699	-1.364
2	Licenze Software	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	672	102
1.c	Decremento	-672	-102
3	Mobili	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	5.898	-
1.c	Decremento	-5.898	-

d. Altre attività della gestione amministrativa

La voce è così composta:

d)	Altre attività della gestione amministrativa	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Crediti per Quote associative	135	28
	Crediti per spese su prestazioni	2.110	-
	Totale	2.245	28

La voce "Crediti per spese su prestazioni" rappresenta il credito nei confronti dei comparti per le spese addebitate alla liquidazione delle prestazioni e non ancora girocontate sul conto corrente amministrativo.

La voce "Crediti per Quote associative" rappresenta il credito nei confronti dei comparti per contributi abbinati nel mese di Dicembre.

e. Ratei e risconti attivi

La voce è così composta:

e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Ratei attivi non finanziari	80	667
	Risconti attivi non finanziari	2.883	3.773
	Totale	2.963	4.440

La voce "Ratei attivi non finanziari" rappresenta i ricavi di competenza non ancora incassati per interessi sul conto corrente amministrativo.

La voce "Risconti attivi non finanziari" rappresenta le quote di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

Al 31.12.2012 tale voce si dettaglia come segue:

VOCI DI SPESA	IMPORTI
Assicurazione Marsh (Responsabilità organi sociali)	2.045
RSoft (Canone annuale sito internet)	838
Totale	2.883

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -364.205.

Le stesse si dividono in:



Fondo Pensione Complementare Nazionale

a. TFR

Al 31.12.2012 la voce "TFR" risulta pari a Euro zero.

b. Altre passività della gestione amministrativa

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Fatture da ricevere Fornitori	-28.385	-44.419
	Fatture da ricevere Organi Sociali	-7.239	-7.239
	Erario c/ritenute collaboratori	-4.751	-4.768
	Debiti verso fornitori	-3.805	-
	Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-2.735	-363
	Inps c/contributi collaboratori	-2.979	-2.834
	Inps c/contributi lavoratori dipendenti	-1.914	-1.883
	Fondo Concreto Dipendenti	-1.203	-1.073
	Erario c/ritenute lavoratori dipendenti	-1.163	-1.137
	Quote associative Bilanciato	-120	-28
	Quote associative Garantito	-16	-
	Totale	-54.310	- 63.744

c. Risconto passivo per quote associative rinviate ad esercizio successivo

Al 31.12.2012 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -309.895 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

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

a. Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Contributi a copertura oneri amministrativi	339.896	318.964
	Quote associative riscontate da anni precedenti	243.182	205.242
	Ricavi su prestazioni liquidate	6.980	6.750
	Quote di iscrizione	1.443	1.988
	Totale	591.501	532.944

b. Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Accenture Insurance Services gestione aderenti	-56.042	- 84.222
	Totale	-56.042	- 84.222



Fondo Pensione Complementare Nazionale

c. Spese generali ed amministrative

Spese generali ed amministrative	31.12.2012	31.12.2011
	€	€
Compenso lordo Direttore	-56.776	- 53.122
Controllo interno	-16.737	- 16.664
Consulenza gestione finanziaria	-16.335	- 11.424
Compensi lordi ai sindaci	-11.479	- 11.385
Contributo di vigilanza Covip	-9.586	- 9.437
Società di revisione	-8.228	- 8.200
Spese postali	-7.628	- 9.202
Spese assemblea C.d.A	-6.438	- 2.148
Noleggio macchine ufficio e materiale di consumo	-6.311	- 4.730
Assicurazione responsabilità organi sociali	-5.373	- 6.705
Spese varie	-4.610	- 265
Assofondipensione	-3.944	- 3.957
Spese viaggi del personale	-3.222	- 4.679
Spese promozionali	-2.965	- 3.360
Spese notarili	-2.549	- 192
Canone annuale sito Internet	-2.537	- 2.734
Seminari decennale Concreto	-2.144	- 7.142
Spese telefoniche	-1.379	- 751
Consulenza del lavoro	-968	- 968
Spese di spedizione	-679	- 468
Formazione	-363	- 2.400
Cancelleria e stampati	-317	- 1.357
Totale	-170.568	- 161.290

d. Spese per il personale

d) Spese per il personale	31.12.2012	31.12.2011
	€	€
Stipendi	-26.761	- 27.036
Spese personale distaccato	-11.700	- 6.400
Contributi Inps	-8.832	- 7.303
Contributi a Fondo Concreto	-2.338	- 2.400
Tickets	-1.369	- 665
Premi Inail	-108	- 110
Totale	-51.108	- 43.914

Rispetto all'anno precedente la voce "Spese Personale distaccato" è stata riclassificata dalla voce c) *Spese generali ed amministrative* alla voce e) *Spese per il personale* mentre la voce "Formazione" è stata riclassificata dalla voce e) *Spese per il personale* alla voce c) *Spese generali ed amministrative*.

e. Ammortamenti

e) Ammortamenti immobilizzazioni	31.12.2012	31.12.2011
	€	€
Amm.to mobili	-5.898	-
Amm.to macchine elettroniche	-699	- 1.364
Amm.to licenze software	-672	- 102
Totale	-7.269	-1.466

Le immobilizzazioni presenti presso il Fondo sono state ammortizzate in misura pari al 100%.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

f. Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g. Oneri e proventi diversi

g)	Oneri e proventi diversi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Interessi attivi	1.005	2.207
	Sopravvenienze	2.394	- 1.003
	Spese bancarie su c/c	-18	- 74
	Totale	3.381	1.130

h. Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro – 309.895; nel 2011 la voce era pari ad Euro – 243.182.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2012
COMPARTO BILANCIATO**

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



Fondo Pensione Complementare Nazionale

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	114.379.149	94.551.147
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	322.036	271.144
50	Crediti di imposta	-	706
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	114.701.185	94.822.997

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 190.573	-123.169
20	Passività della gestione finanziaria	- 143.789	-60.576
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 322.036	-271.144
50	Debiti di imposta	- 1.160.817	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 1.817.215	- 454.889
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	112.883.970	94.368.108

CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	3.939.431	3.736.783
	Operazioni outright	2.647.974	701.327



Fondo Pensione Complementare Nazionale
CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	8.848.428	9.685.533
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.017.727	422.282
40	Oneri di gestione	- 189.476	- 168.392
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.828.251	253.890
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	19.676.679	9.939.423
80	Imposta sostitutiva	- 1.160.817	706
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	18.515.862	9.940.129

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.



Fondo Pensione Complementare Nazionale
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2012
Comparto Bilanciato

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2012 risulta essere il seguente:

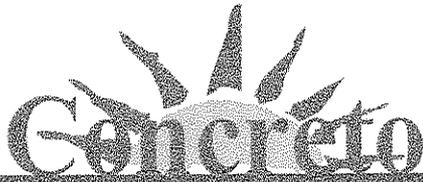
Prospetto valore quota	31.12.2012	31.12.2011
	€	€
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	112.966.420	93.484.777
Attività della gestione amministrativa	322.036	271.144
Proventi maturati e non riscossi	1.412.729	1.066.370
TOTALE ATTIVITA'	114.701.185	94.822.291
Passività della gestione previdenziale	- 190.573	-123.169
Passività della gestione finanziaria	- 143.789	-60.576
Passività della gestione amministrativa	-322.036	-271.144
Oneri maturati e non liquidati		
TOTALE PASSIVITA'	-656.398	-454.889
Credito/Debito d'imposta	-1.160.817	706
Attivo netto destinato alle prestazioni	112.883.970	94.368.108
Numero delle quota in essere	7.239.970,672	6.646.975,362
Valore unitario della quota	15,592	14,197

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2012, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2011	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.11	5.962.573,800	84.427.979
Quote emesse	1.121.960,932	15.880.325
Quote annullate	437.559,370	6.194.792
Quote in essere al 31.12.11	6.646.975,362	94.368.108
2012	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.12	6.646.975,362	94.368.108
Quote emesse	1.061.951,998	15.822.654
Quote annullate	468.956,688	6.974.226
Quote in essere al 31.12.12	7.239.970,672	112.883.970

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



Fondo Pensione Complementare Nazionale

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31.12.2012		31.12.2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		114.379.149		94.551.147
a) Depositi bancari	6.578.720		8.236.503	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	72.089.776		59.559.883	
d) Titoli di debito quotati	12.469.796		9.271.123	
e) Titoli di capitale quotati	21.721.428		16.399.337	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	1.412.729		1.066.370	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	106.700		17.931	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
30				
40 Attivita' della gestione amministrativa		322.036		271.144
a) Cassa e depositi bancari	317.734		267.577	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.960		28	
e) Ratei e risconti attivi	2.342		3.539	
50 Crediti d'imposta				706
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		706	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		114.701.185		94.822.997
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-190.573		-123.169
a) Debiti della gestione previdenziale	-147.564		-122.421	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-43.009		-748	
20 Passività della gestione finanziaria		-143.789		-60.576
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-143.789		-60.576	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				
30				
40 Passivita' della gestione amministrativa		-322.036		-271.144
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-42.942		-50.816	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-279.094		-220.328	
50 Debiti d'imposta		-1.160.817		
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.160.817		-	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-1.817.215		-454.889
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		112.883.970		94.368.108
Attivo netto al 01.01.2012		94.368.108		84.427.979
Variazione Patrimonio netto 2012		18.515.862		9.940.129



Fondo Pensione Complementare Nazionale
CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

	31.12.2012		31.12.2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		8.848.428	9.685.533
a)	Contributi per le prestazioni	15.822.654	15.880.325	
b)	Anticipazioni	-1.808.236	-1.468.702	
c)	Trasferimenti e riscatti	-3.908.627	-3.278.952	
d)	Trasformazioni in rendita	-	-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-1.257.363	-1.447.138	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		11.017.727	422.282
a)	Dividendi e interessi	2.926.519	2.533.494	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.091.208	-2.111.212	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	
40	Oneri di gestione		-189.476	-168.392
a)	Società di gestione	-161.454	-143.068	
b)	Banca depositaria	-28.022	-25.324	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		10.828.251	253.890
60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	501.616	451.142	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.298	-67.133	
c)	Spese generali ed amministrative	-134.824	-128.564	
d)	Spese per il personale	-40.398	-35.004	
e)	Ammortamenti	-5.746	-1.169	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	
g)	Oneri e proventi diversi	2.744	1.056	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-279.094	-220.328	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		19.676.679	9.939.423
80	Imposta sostitutiva		-1.160.817	706
a)	Imposta sostitutiva	-1.160.817	706	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		18.515.862	9.940.129

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2012, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2012 gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 114.379.149 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

		31.12.2012		31.12.2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione			114.379.149		94.551.147
a)	Depositi bancari	6.578.720		8.236.503	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	72.089.776		59.559.883	
d)	Titoli di debito quotati	12.469.796		9.271.123	
e)	Titoli di capitale quotati	21.721.428		16.399.337	
l)	Ratei e risconti attivi	1.412.729		1.066.370	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	106.700		17.931	

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- h) Quote di organismi di inv.collettivo;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Bilanciato è iniziata il 01 luglio 2007 in seguito all'autorizzazione della Covip. In precedenza il Fondo aveva una gestione monocomparto del Patrimonio.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- La politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;
- Gli strumenti finanziari: titoli di debito governativi con rating minimo pari a BBB per tutta la durata dell'investimento; titoli di debito corporate con rating minimo pari all'"investment grade" (fino ad un massimo del 30% della componente obbligazionaria); titoli di capitale (dal 15% al 30% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile); investimento in OICR; contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse; operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).
- Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società con esclusione di quelli negoziati in paesi non OCSE;
- Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO;
- Rischio cambio: i titoli di debito ed i titoli di capitale in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 20% del portafoglio.
- Benchmark: 75% JPM Emu Government Bond Index; 15% Msci Europe in dollari convertito in Euro; 10% Msci World ex Europe convertito in Euro.

Nell'anno 2012 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse complessive per Euro 9.750.824, così suddivise:

Gestore	Liquidità	Totale conferito
Dueemme	3.900.330	3.900.330
Pioneer	5.850.494	5.850.494
Totale	9.750.824	9.750.824

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31.12.2012	% su totale attività 2012	31.12.2011	% su totale attività 2011
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	1.549.005	1,35%	2.252.744	2,37%
C/margini EURO futures	EUR	153.290	0,13%	231.908	0,24%



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Conti USD Gestori	USD	196.602	0,17%	1.309.226	1,38%
C/margini USD futures	USD	88.983	0,08%	160.260	0,17%
Conti GBP Gestori	GBP	1.926.374	1,68%	1.448.744	1,53%
C/margini GBP futures	GBP	148.464	0,13%	224.019	0,24%
Conti JPY Gestori	JPY	37.469	0,03%	422.063	0,45%
C/margini JPY futures	JPY	-	-	26.746	0,03%
Conti AUD Gestori	AUD	402.910	0,36%	342.471	0,36%
C/margini AUD futures	AUD	24.122	0,02%	22.007	0,02%
Conti CAD Gestori	CAD	300.360	0,26%	261.823	0,28%
C/margini CAD futures	CAD	17.069	0,01%	32.236	0,03%
Conti CHF Gestori	CHF	998.547	0,87%	752.972	0,79%
C/margini CHF futures	CHF	61.339	0,05%	90.583	0,10%
Conti NOK Gestori	NOK	85.560	0,08%	79.665	0,08%
Conti SEK Gestori	SEK	303.127	0,27%	226.656	0,24%
C/margini SEK futures	SEK	48.785	0,04%	51.619	0,05%
Conti DKK Gestori	DKK	180.551	0,16%	14.841	0,02%
Totale		6.522.557	5,69%	7.950.583	8,38%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 6.522.557, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 55.867, il saldo del conto corrente contributi per Euro 296.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2012	% su totale attività 2012	31.12.2011	% su totale attività 2011
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	72.089.776	62,85%	59.559.883	62,81%
Titoli di stato Italia	36.347.319	31,69%	30.685.220	32,36%
Titoli di stato altri paesi U.E.	35.742.457	31,16%	28.874.663	30,45%
Titoli di debito quotati	12.469.796	10,87%	9.271.123	9,78%
Titoli di debito Italia	1.524.004	1,33%	1.178.068	1,25%
Titoli di debito U.E.	10.443.207	9,10%	7.397.745	7,80%
Titoli di debito paesi OCSE	502.585	0,44%	695.310	0,73%
Titoli di capitale quotati	21.721.428	18,94%	16.399.337	17,29%
Azioni Italia quotate	1.750.409	1,53%	723.205	0,76%
Azioni U.E. quotate	9.947.044	8,67%	7.299.006	7,70%
Azioni OCSE quotate	10.023.975	8,74%	8.377.126	8,83%
Totali	106.281.000	92,66%	85.230.343	89,88%

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

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 Dicembre 2012.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	O	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.605.000	4.478.870	3,90%
2	EUR	O	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.100.000	4.240.548	3,70%
3	EUR	O	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	3.600.000	3.868.920	3,37%
4	EUR	O	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.400.000	3.795.522	3,31%
5	EUR	O	IT0004765183	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	4.000.000	3.759.084	3,28%
6	EUR	O	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	3.359.730	2,93%
7	EUR	O	IT0004682107	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.900.000	3.132.009	2,73%
8	EUR	O	ES00000121P3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.000.000	3.027.000	2,64%
9	EUR	O	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	2.933.190	2,56%
10	EUR	O	XS0605958791	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.500.000	2.915.050	2,54%
11	EUR	O	NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	2.310.360	2,01%
12	EUR	O	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	2.200.000	2.226.730	1,94%
13	EUR	O	IT0004793045	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	2.250.000	2.214.293	1,93%
14	EUR	O	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000	2.147.445	1,87%
15	EUR	O	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	2.042.911	1,79%



Fondo Pensione Complementare Nazionale

16	EUR	O	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000	1.998.200	1,74%
17	EUR	O	IT0004224041	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	2.000.000	1.989.500	1,73%
18	EUR	O	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000	1.784.625	1,57%
19	EUR	O	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.719.000	1.769.762	1,54%
20	EUR	O	DE0001030518	BUNDES OblIGATION I/L	1.500.000	1.697.524	1,48%
21	EUR	O	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	1.606.920	1,40%
22	EUR	O	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	1.524.195	1,33%
23	EUR	O	XS0439139998	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.500.000	1.505.325	1,31%
24	EUR	O	EU000AIG0AA6	EFSS	1.200.000	1.293.360	1,13%
25	EUR	O	DE0001135044	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	770.000	1.239.623	1,08%
26	EUR	O	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	1.182.000	1,03%
27	EUR	O	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1.163.253	1,01%
28	EUR	O	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	1.156.265	1,01%
29	EUR	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.238.000	1.078.026	0,94%
30	EUR	O	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1.031.321	0,90%
31	EUR	O	IT0004656275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1.017.320	0,89%
32	EUR	O	DE0001141539	BUNDES OblIGATION	950.000	979.023	0,85%
33	EUR	O	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	807.984	0,70%
34	USD	O	US500769ED27	KFW GE14	1.000.000	766.636	0,67%
35	EUR	O	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	750.000	766.388	0,67%
36	EUR	O	IT0004880990	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	750.000	756.750	0,66%
37	EUR	O	XS0170558877	EUROPEAN INVESTMENT BANK	620.000	637.050	0,56%
38	EUR	O	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	416.000	635.128	0,53%
39	EUR	O	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	600.000	628.698	0,55%
40	EUR	O	ES0413900111	BANCO SANTANDER SA	600.000	608.670	0,53%
41	EUR	O	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	400.000	541.820	0,47%
42	GBP	A	GB0007188757	RIO TINTO PLC	12.039	518.012	0,45%
43	EUR	O	IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	516.257	0,45%
44	EUR	O	XS0614132438	NATIONAL AUSTRALIA BANK	500.000	502.585	0,44%
45	EUR	O	XS0345983638	UNICREDIT SPA	500.000	502.360	0,44%
46	EUR	O	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	322.000	469.025	0,41%
47	EUR	O	XS0651159484	SANTAN CONSUMER FINANCE	500.000	465.425	0,41%
48	EUR	A	FR0010220475	ALSTOM	15.254	459.679	0,40%
49	EUR	O	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	440.000	449.812	0,39%
50	EUR	O	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	300.000	439.665	0,38%
				Totale		80.939.848	70,57%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Val	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
GBP	Azione	GB0001500809	TULLOW OIL PLC	ACQUISTO	6.046	13	-94.817

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale	% su totale attività 2012
Azioni quotate Italia	1.750.409	-	-	1.750.409	1,53%
Azioni quotate Ue	-	9.947.044	-	9.947.044	8,67%
Azioni quotate Ocse	-	-	10.023.975	10.023.975	8,74%
Titoli di stato Italia	36.347.319	-	-	36.347.319	31,69%
Titoli di stati Ue	-	35.742.457	-	35.742.457	31,16%
Obbligazioni quotate Italia	1.524.004	-	-	1.524.004	1,33%
Obbligazioni quotate Ue	-	10.443.207	-	10.443.207	9,10%
Obbligazioni quotate Ocse	-	-	502.585	502.585	0,44%
Totale	39.621.732	56.132.708	10.526.560	106.281.000	92,66%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	91.739.785	91.739.784
USD DOLLARO USA	9.946.218	7.538.441

RL



Fondo Pensione Complementare Nazionale

GBP STERLINA BRITANNICA	2.678.539	3.282.121
CHF FRANCO SVIZZERO	2.244.360	1.859.145
JPY YEN GIAPPONESE	187.484.900	1.650.250
DKK Corona Danese	1.576.200	211.259
Totale		106.281.000

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	2,71
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	0,25
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	1,47
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	4,68
TITOLI DI STATO	Italia	2,25

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 3,31.

CONFLITTI D'INTERESSE

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Data valuta	Segno	Quantità	Divisa	Prezzo	Ctv al finale in divisa	Motivo
ALLIANZ AG Emittente: ALLIANZ HOLDING AG	DE0008404005	EUR	19/01/2012	24/01/2012	ACQUISTO	54	81,478	4.401,14	Partecipazione del Gruppo
ALLIANZ AG Emittente: ALLIANZ HOLDING AG	DE0008404005	EUR	31/01/2012	03/02/2012	ACQUISTO	24	84,635	2.031,85	Partecipazione del Gruppo
MEDIOBANCA S.p.A.	IT0000062957	EUR	19/01/2012	24/01/2012	ACQUISTO	1.086,00	4,447	4.830,67	Partecipazione del Gruppo
MEDIOBANCA S.p.A.	IT0000062957	EUR	31/01/2012	03/02/2012	ACQUISTO	479	4,686	2.245,50	Partecipazione del Gruppo
STATE STREET CORP	US8574771031	EUR	17/04/2012	20/04/2012	ACQUISTO	588	44,4925	26.161,57	Partecipazione del Gruppo
STATE STREET CORP	US8574771031	EUR	18/04/2012	23/04/2012	ACQUISTO	126	44,7681	5.640,78	Partecipazione del Gruppo

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	14.639.931	13.852.635
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	9.503.332	9.888.741
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	3.557.977	3.006.749
AZIONI QUOTATE	Giappone	1.873.883	1.221.286
AZIONI QUOTATE	Italia	2.911.880	2.105.772
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	4.003.859	1.280.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	-	200.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	1.062.074	782.738
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	30.175.926	24.130.358
TITOLI DI STATO	Italia	37.035.904	34.117.241
Totale		104.764.766	90.585.520

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	31.12.2012	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione Pioneer	87.126	0,06803%
Commissioni di negoziazione Duemme	13.214	0,01963%
Totale	100.341	0,05136%



Fondo Pensione Complementare Nazionale

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/12	Ticks	Posizione al 31/12/12	Cambi al 31/12/12	Controvalore Euro
MAR 13 EURX DAX INDEX - GXH3	5	EUR	7.619	25	952.313	1	952.313
MAR 13 ME S&P CAN 60 - PTH3	3	CAD	711	200	426.840	1,3137	324.914
JAN 13 OMXS30 IDX FUT - QCF3	47	SEK	1.108	100	5.206.423	8,582	606.668
MAR 13 IMM EURO FX/BP-RPH3	- 6	GBP	81	1.250	-609.975	0,8161	747.427
MAR 13 EURX SWISS IDX - SMH3	16	CHF	6.750	10	1.080.000	1,2072	894.632
MAR 13 S&P 500 - SPH3	5	USD	1.420	250	1.775.125	1,3194	1.345.403
MAR 13 EURX E-STXX 50 - VGH3	42	EUR	2.615	10	1.098.300	1	1.098.300
MAR 13 SFE SPI 200 - XPH3	4	AUD	4.616	25	461.600	1,2712	363.121
MAR 13 NEW FTSE 100 - ZH3	40	GBP	5.848	10	2.339.200	0,8161	2.866.315
MAR 13 EMINI S&P 500 - ESH3	2	USD	1.420	50	142.010	1,3194	107.632
Totale							7.811.871

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è del 6,81 %.

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

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Ratei attivi su cedole	1.410.630	1.052.249
	Ratei attivi finanziari	2.099	14.121
	Totale	1.412.729	1.066.370

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce indica i dividendi, la divisa di regolamento ed i contributi da ricevere abbinati nel mese di dicembre.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Titoli diversi da regolare c/vendita	7.267	16.844
	Crediti per contributi da ricevere	41.169	748
	Valorizzazione operazioni outright	58.264	339
	Totale	106.700	17.931

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 322.036.

Le stesse sono così composte:

Re



Fondo Pensione Complementare Nazionale

a) Depositi bancari

La voce, pari ad Euro 317.734, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40a della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2012 tale voce è pari ad Euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2012 tale voce è pari ad Euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 1.960, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 2.342, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40e della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2012 risulta un credito d'imposta pari ad Euro zero.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	706
	Totale	-	706

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2012 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -190.573.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-38.487	-26.074
	Erario c/ritenute su riscatti I018	-65.100	-55.858
	Erario c/ritenute su riscatti I012	-41.003	-36.247



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Erario c/ritenute su riscatti 1004	-2.813	-4.044
Erario c/ritenute su riscatti add.regionale	-110	-159
Erario c/ritenute su riscatti add.comunale	-51	-39
Totale	-147.564	-122.421

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-41.169	-748
	Debiti v/gestione amministrativa	-1.840	-
	Totale	-43.009	-748

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

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2012 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro – 143.789, sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-7.008	-5.834
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-42.053	-36.837
	Operazioni da regolare c/acquisti	-94.728	-17.905
	Totale	-143.789	-60.576

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2012.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro – 322.036.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2012 la voce TFR del comparto Bilanciato risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro – 42.942 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e i debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa. La quota parte relativa al comparto bilanciato è pari ad Euro – 279.094.

Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2012 risulta un debito d'imposta sostitutiva pari a Euro -1.160.817.

a)	Debiti d'imposta	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.160.817	-
	Totale	-1.160.817	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 114.701.185, e il totale delle Passività, pari a Euro - 1.817.215, ammonta a Euro 112.883.970.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31.12.2012	31.12.2011
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	3.939.431	3.736.783
Operazioni outright	2.647.974	701.327

Al 31.12.2012 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2013 per Euro 3.939.431.

Al 31.12.2012 le operazioni di compravendita a termine in essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione
600.000	USD	02/11/2012	Vendita	PIONEER	466.521	08/02/2013	1,28611
70.000.000	JPY	21/11/2012	Vendita	PIONEER	667.471	07/02/2013	104,87350
700.000	CHF	30/11/2012	Vendita	PIONEER	581.055	07/03/2013	1,20470
500.000	GBP	03/12/2012	Vendita	PIONEER	615.521	07/03/2013	0,81231
35.000.000	JPY	17/12/2012	Acquisto	PIONEER	317.406	07/02/2013	110,26899
Totale					2.647.974		

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2012 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 8.848.428.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2012	31.12.2011
	Contributi abbinati:	15.496.628	15.289.802
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>3.526.412</i>	<i>3.362.465</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>2.305.349</i>	<i>2.229.324</i>
	<i>TFR</i>	<i>9.664.867</i>	<i>9.698.013</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	133.474	269.336
	Switch in (ingresso nel comparto)	192.552	321.187
	Totale	15.822.654	15.880.325



Fondo Pensione Complementare Nazionale

b) Anticipazioni

Nel corso del 2012 ci sono state nr. 265 anticipazioni per un importo pari ad Euro 1.808.236.

b)	Anticipazioni	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Anticipazioni ad aderenti	-1.808.236	-1.468.702
	Totale	-1.808.236	-1.468.702

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto o di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altro comparto. Le richieste di riscatto liquidate nel corso del 2012 sono state nr. 293, mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 25.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Riscatti ad aderenti	-3.184.014	-2.247.859
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-489.399	-881.982
	Switch Out (uscita dal comparto)	-235.214	-149.111
	Totale	-3.908.627	-3.278.952

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento liquidate nel corso del 2012 sono state nr. 74.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-1.257.363	-1.447.138
	Totale	-1.257.363	-1.447.138

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- d) Trasformazioni in rendita;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2012 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 11.017.727.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Interessi su cedole	2.453.392	2.126.561
	Dividendi	435.524	359.148
	Interessi su c/c	37.603	47.785
	Totale	2.926.519	2.533.494



Fondo Pensione Complementare Nazionale

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Utili e perdite presunte su azioni	1.973.924	-1.516.041
	Utili e perdite presunte su dr. di azioni	-703.950	-
	Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	-11.934	11.857
	Utili realizzati su operazioni in valuta	181.453	186.173
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-25.946	-25.887
	Utili e perdite presunti su titoli	3.139.059	-75.297
	Utili realizzati su titoli	3.428.359	2.487.495
	Perdite realizzate su titoli	-1.483.086	-3.000.904
	Spese su operazioni finanziarie	-100.341	-108.533
	Commissioni su Futures	-4.009	-5.226
	Sopravvenienze finanziarie	17	16
	Differenze su cambi e arrotondamenti	-134.465	13.679
	Utili e perdite presunte su diritti d'opzione	-	314.762
	Utili e perdite realizzati su Futures	1.241.347	-438.450
	Utili da cambi realizzati su titoli	596.157	375.621
	Perdite da cambi realizzate su titoli	-81.546	-337.178
	Differenziale su operazioni Outright	76.169	6.521
	Recupero tassazione su Titoli Esteri	-	180
	Totale	8.091.208	-2.111.212

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	2.194.989	4.548.825
Titoli di debito quotati	258.403	535.508
Titoli di capitale quotati	435.524	1.269.973
Depositi bancari	37.603	-
Risultato della gestione cambi	-	599.888
Operazioni Futures	-	1.241.347
Sopravvenienze finanziarie	-	17
Spese su operazioni finanziarie	-	-100.341
Commissioni su futures	-	-4.009
Totale	2.926.519	8.091.208

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2012 gli Oneri di Gestione sono così composti:

	Oneri di gestione	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
a)	Commissioni società di gestione	-161.454	-143.068
b)	Commissioni Banca depositaria	-28.022	-25.324
b1	Commissioni sul patrimonio	-26.232	-23.662
b2	Spese tenuta c/c Gestori	-1.790	-1.662
	Totale	-189.476	-168.392

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di banca depositaria	0,024% (esente da IVA)
Diritti di custodia ed amministrazione	0,0012% (soggetti ad IVA)
Totale	

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2012
Pioneer	0,16%	88.019
Duemme	0,16%	73.435
Totale		161.454

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.017.727	422.282
40	Oneri di gestione	-189.476	-168.392
	Margine della gestione finanziaria	10.282.251	253.890

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.
Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Contributi destinati a copertura di oneri amm.vi	274.697	259.056
	Quote associative rinviate da esercizi precedenti	220.328	185.034
	Recupero spese su riscatti	3.020	3.230
	Recupero spese su anticipazioni liquidate	2.750	2.330
	Quote di iscrizione	671	1.252
	Recupero spese su switch in uscita	150	230
	Recupero spese su Traferimenti in uscita	-	10
	Totale	501.616	451.142

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 274.697, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2012.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro – 44.298, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro – 134.824, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro – 40.398, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro –5.746, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 2.744, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31.12.2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro – 279.094.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	8.848.428	9.685.533
50	Margine della gestione finanziaria	10.828.251	253.890
60	Oneri amministrativi	-	-
	Totale	19.676.679	9.939.423

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad Euro -1.160.817, rappresenta il debito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Imposta sostitutiva	-1.160.817	706

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:



Fondo Pensione Complementare Nazionale

	2012
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	114.044.787
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	6.974.226
Contributi versati e accreditati (c)	16.098.022
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	94.368.108
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	10.552.883
Imposta Sostitutiva 11% (se negativo credito imposta)	1.160.817



Fondo Pensione Complementare Nazionale

BILANCIO
31 DICEMBRE 2012
COMPARTO GARANTITO

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	18.552.383	14.905.818
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	25	12
40	Attività della gestione amministrativa	42.169	35.782
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	18.594.577	14.941.612



Fondo Pensione Complementare Nazionale

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-120.165	-22.018
20	Passività della gestione finanziaria	-12.401	-9.996
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-25	-12
40	Passività della gestione amministrativa	-42.169	-35.782
50	Debiti di imposta	-67.494	-16.682
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-242.254	-84.490
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	18.352.323	14.857.122

CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	987.560	894.701

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	2.883.139	2.805.863
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	726.421	250.199
40	Oneri di gestione	-46.865	-37.905
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	679.556	212.294
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	3.562.695	3.018.157
80	Imposta sostitutiva	-67.494	-16.682
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	3.495.201	3.001.475



Fondo Pensione Complementare Nazionale
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2012
Comparto Garantito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2012 risulta essere il seguente:

	31.12.2012	31.12.2011
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	18.310.166	14.727.249
Attività della gestione amministrativa	42.169	35.782
Proventi maturati e non riscossi	242.217	178.569
TOTALE ATTIVITA'	18.594.552	14.941.600
Passività gestione previdenziale	-120.165	-22.018
Passività gestione finanziaria	-12.401	-9.996
Passività gestione amministrativa	-42.169	-35.782
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-174.735	-67.796
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-67.494	-16.682
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	18.352.323	14.857.122
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	1.242.634,494	1.043.949,841
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,769	14,232

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2012, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2011	Numero	Controvalore €
Quote in essere al 01.01.11	845.250,738	11.855.647
Quote emesse	273.852,178	3.866.597
Quote annullate	75.153,075	1.060.734
Quote in essere al 31.12.11	1.043.949,841	14.857.122
2012	Numero	Controvalore €
Quote in essere al 01.01.12	1.043.949,841	14.857.122
Quote emesse	284.048,366	4.121.912
Quote annullate	85.363,713	1.238.773
Quote in essere al 31.12.12	1.242.634,494	18.352.323

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento per effetto di prestazioni erogate (Riscatti, Anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31.12.2012		31.12.2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		18.552.383		14.905.818
a) Depositi bancari	386.435		225.298	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	15.688.558		12.571.374	



Fondo Pensione Complementare Nazionale

d)	Titoli di debito quotati	1.415.832		1.586.636
e)	Titoli di capitale quotati	751.336		341.890
f)	Titoli di debito non quotati	-		-
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	-		-
i)	Opzioni acquistate	-		-
l)	Ratei e risconti attivi	242.217		178.569
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	68.005		2.051
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		25	12
40	Attivita' della gestione amministrativa		42.169	35.782
a)	Cassa e depositi bancari	41.263		34.881
b)	Immobilizzazioni immateriali	-		-
c)	Immobilizzazioni materiali	-		-
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	-		-
e)	Ratei e risconti attivi	285		901
50	Crediti d'imposta	621		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000		-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.594.577	14.941.612
	PASSIVITA'			
	Fase di accumulo			
10	Passivita' della gestione previdenziale		-120.165	-22.018
a)	Debiti della gestione previdenziale	-52.562		-20.360
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-67.603		-1.658
20	Passività della gestione finanziaria		-12.401	-9.996
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-
b)	Opzioni emesse	-		-
c)	Ratei e risconti passivi	-		-
d)	Altre passivita' della gestione finanziaria	-12.401		-9.996
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-25	-12
40	Passivita' della gestione amministrativa		-42.169	-35.782
a)	TFR			-
b)	Altre passivita' della gestione amministrativa	-11.368		-12.928
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-30.801		-22.854
50	Imposta sostitutiva		-67.494	-16.682
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-67.494		-16.682
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-242.254	-84.490
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		18.352.323	14.857.122
	Attivo netto al 01.01.2012		14.857.122	11.855.647
	Variazione Patrimonio netto 2012		3.495.201	3.001.475

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31.12.2012		31.12.2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		2.883.139		2.805.863
a)	Contributi per le prestazioni	4.121.912		3.866.597	
b)	Anticipazioni	-90.210		-88.070	
c)	Trasferimenti e riscatti	-935.827		-892.060	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-212.736		-80.604	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		726.421		250.199
a)	Dividendi e interessi	534.651		410.254	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	191.770		-160.055	



Fondo Pensione Complementare Nazionale

c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-
40	Oneri di gestione		-46.865
a)	Societa' di gestione	-42.056	-33.735
b)	Banca depositaria	-4.809	-4.170
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		679.556
60	Saldo della gestione amministrativa		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	89.885	81.802
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.744	-17.089
c)	Spese generali ed amministrative	-35.744	-32.726
d)	Spese per il personale	-10.710	-8.910
e)	Ammortamenti	-1.523	-297
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	637	74
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinv. eser. succ.	-30.801	-22.854
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		3.562.695
80	Imposta sostitutiva		-67.494
a)	Imposta sostitutiva	-67.494	-16.682
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		3.495.201

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2012 gli investimenti diretti sono pari a zero; questo in quanto il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31.12.2012 sono pari ad Euro 18.552.383 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2012		31.12.2011	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		18.552.383		14.905.818
a)	Depositi bancari	386.435		225.298	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	15.688.558		12.571.374	
d)	Titoli di debito quotati	1.415.832		1.586.636	
e)	Titoli di capitale quotati	751.336		341.890	
l)	Ratei e risconti attivi	242.217		178.569	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	68.005		2.051	

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- h) Quote di organismi di inv. collettivo;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale;



Fondo Pensione Complementare Nazionale

La gestione finanziaria è iniziata il 01.07.07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- **La finalità della gestione:** l'investimento è finalizzato alla protezione del capitale investito ed all'ottenimento a scadenza, con elevata probabilità di un rendimento comparabile con quello del TFR. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde anche alle esigenze di un lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei contributi con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio.
- **La politica di investimento:** gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo; Strumenti finanziari: titoli di debito governativi con rating minimo pari a A-(S&P) A3 (M) per tutta la durata dell'investimento; titoli di debito corporate con rating minimo pari all'investment grade (fino ad un massimo del 25% del patrimonio affidato); titoli di capitale (fino ad un massimo dell'8% del patrimonio affidato con un ribilanciamento mensile; investimento in OICR; contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse; operazioni pronti contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward). Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società con esclusione di quelli negoziati in paesi non OCSE. Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO; Rischio cambio: i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio.
- **Il Benchmark:** 95% Merrill Lynch Euro Government Bill Index; 5% Msci Europe convertito in Euro.

Nel corso dell'anno 2012 al gestore sono state affidate risorse complessive pari ad Euro 3.534.304.

Gestore	Euro
Pioneer	3.534.304
Totale	3.534.304

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31.12.2012	% su totale attività 2012	31.12.2011	% su totale attività 2011
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	247.705	1,33%	150.922	1,01%
Conti USD Gestori	USD	-8	0,00%	-	-
Conti GBP Gestori	GBP	17.885	0,10%	11.499	0,08%
Conti SEK Gestori	SEK	3.528	0,02%	7.656	0,05%
Conti NOK Gestori	NOK	6.173	0,03%	5.211	0,03%
Conti DKK Gestori	DKK	17.408	0,09%	2.583	0,02%
Conti CHF Gestori	CHF	12.776	0,07%	748	0,01%
Totale		305.467	1,64%	178.619	1,20%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 305.467, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 80.837 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 131.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2012	% su totale attività 2012	31.12.2011	% su totale attività 2011
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	15.688.558	84,37%	12.571.374	84,14%
Titoli di stato Italia	7.736.195	41,60%	5.157.287	34,52%
Titoli di stato altri paesi U.E.	7.952.363	42,77%	7.414.087	49,62%
Titoli di debito quotati	1.415.832	7,62%	1.586.636	10,62%
Titoli di debito U.E.	1.267.488	6,82%	1.303.688	8,72%
Titoli di debito Italia	98.301	0,53%	234.101	1,57%
Titoli di debito Paesi OCSE	50.043	0,27%	48.847	0,33%
Titoli di capitale quotati	751.336	4,04%	341.890	2,28%



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Azioni Italia quotate	36.126	0,19%	33.579	0,22%
Azioni U E quotate	594.390	3,20%	247.034	1,65%
Azioni OCSE quotate	120.820	0,65%	61.277	0,41%
Totali	17.855.726	96,03%	14.499.900	97,04%

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

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2012

Nr.	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2012
1	EUR	O	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	2.300.000	2.373.370	12,76%
2	EUR	O	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	1.400.000	1.754.740	9,44%
3	EUR	O	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	1.500.000	1.545.945	8,31%
4	EUR	O	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	1.511.700	8,13%
5	EUR	O	IT0004805070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.400.000	1.410.682	7,59%
6	EUR	O	BE0000310194	BELGIUM KINGDOM	1.200.000	1.210.716	6,51%
7	EUR	O	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1.021.850	5,50%
8	EUR	O	IT0004793045	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	1.000.000	984.130	5,29%
9	EUR	O	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	850.000	865.385	4,65%
10	EUR	O	IT0004765183	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	900.000	845.794	4,55%
11	EUR	O	DE0001141521	BUNDESobligation	550.000	555.033	2,98%
12	EUR	O	FR0116114978	FRENCH TREASURY NOTE	500.000	512.560	2,76%
13	EUR	O	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	311.000	386.388	2,08%
14	EUR	O	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	358.400	1,93%
15	EUR	O	IT0004101447	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	300.000	300.240	1,61%
16	EUR	O	DE0003611885	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT	250.000	250.513	1,35%
17	EUR	O	FR0010039149	CIE FINANCEMENT FONCIER	200.000	208.190	1,12%
18	EUR	O	FR0000472417	CAISSE FRANCAISE DE FIN	200.000	200.928	1,08%
19	EUR	O	XS0754262755	KBC IFIMA NV	100.000	103.010	0,55%
20	EUR	O	ES0413440100	BANCO ESPANOL DE CREDITO	100.000	102.468	0,55%
21	EUR	O	ES0413900111	BANCO SANTANDER SA	100.000	101.445	0,55%
22	EUR	O	XS0493818834	CREDIT AGRICOLE LONDON	100.000	100.068	0,54%
23	EUR	O	IT0004806888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	51.626	0,28%
24	EUR	O	FR0010602920	CASINO GUICHARD PERRACH	50.000	50.715	0,27%
25	EUR	O	XS0494501926	RCI BANQUE SA	50.000	50.076	0,27%
26	EUR	O	XS0496636175	BANQUE FED CRED MUTUEL	50.000	50.046	0,27%
27	EUR	O	XS0269056056	JPMORGAN CHASE & CO	50.000	50.043	0,27%
28	EUR	O	XS0459903620	BARCLAYS BANK PLC	50.000	50.030	0,27%
29	EUR	O	XS0285148598	UNICREDIT SPA	50.000	49.494	0,27%
30	EUR	O	XS0201271045	BANCA INTESA SPA	50.000	48.808	0,26%
31	GBP	A	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	942	24.494	0,13%
32	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA-REG	484	23.895	0,13%
33	GBP	A	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	2.558	20.277	0,11%
34	SEK	A	SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS	924	18.303	0,10%
35	GBP	A	GB0002374006	DIAGEO PLC	800	17.517	0,09%
36	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	110	16.766	0,09%
37	GBP	A	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	8.712	16.488	0,09%
38	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	332	15.800	0,08%
39	GBP	A	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	904	14.788	0,08%
40	EUR	A	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	174	14.303	0,08%
41	EUR	A	FR0000120578	SANOFI	196	13.992	0,08%
42	GBP	A	GB0007980591	BP PLC	2.640	13.742	0,07%
43	GBP	A	JE00B3DMTY01	WPP PLC	1.246	13.558	0,07%
44	EUR	A	DE000BASF111	BASF SE	190	13.519	0,07%
45	CHF	A	CH0045039655	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	228	13.485	0,07%
46	EUR	A	FR0000125486	VINCI SA	362	13.018	0,07%
47	EUR	A	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	178	12.796	0,07%
48	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	326	12.717	0,07%
49	EUR	A	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	2.052	12.517	0,07%
50	EUR	A	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	90	12.492	0,07%
						17.418.860	93,68%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Al 31.12.2012 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale	% su totale attività 2012
Azioni Quotate	36.126	-	-	36.126	0,19%
Azioni U.E. Quotate	-	594.390	-	594.390	3,20%
Azioni OCSE Quotate	-	-	120.820	120.820	0,65%
Titoli di Stato Italia	7.736.195	-	-	7.736.195	41,60%
Titoli di Stato U.E.	-	7.952.363	-	7.952.363	42,77%
Titoli di debito Italia	98.301	-	-	98.301	0,53%
Titoli di debito U.E.	-	1.267.488	-	1.267.488	6,82%
Titoli di debito OCSE	-	-	50.043	50.043	0,27%
totale	7.870.622	9.814.241	170.863	17.855.726	96,03%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore
EUR EURO	17.446.790	17.446.790
GBP STERLINA BRITANNICA	205.703	252.056
CHF FRANCO SVIZZERO	128.008	106.037
SEK CORONA SVEDESE	286.424	33.375
DKK CORONA DANESE	84.318	11.301
NOK CORONA NORVEGESE	45.314	6.167
TOTALE		17.855.726

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	0,48
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	0,15
OBBLIGAZIONI QUOTATE	USA	0,21
TITOLI DI STATO	Italia	1,05
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	0,84

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 0,90.

CONFLITTI D'INTERESSE

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Data valuta	Segno	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
ALLIANZ AG Emittente: ALLIANZ HOLDING AG	DE0008404005	EUR	19/01/2012	24/01/2012	ACQUISTO	14	81,478	1.141,03	Partecipazione del Gruppo
MEDIOBANCA S.p.A.	IT0000062957	EUR	19/01/2012	24/01/2012	ACQUISTO	286	4,447	1.272,16	Partecipazione del Gruppo
ALLIANZ AG Emittente: ALLIANZ HOLDING AG	DE0008404005	EUR	02/02/2012	07/02/2012	ACQUISTO	32	86,949	2.783,21	Partecipazione del Gruppo
MEDIOBANCA S.p.A.	IT0000062957	EUR	02/02/2012	07/02/2012	VENDITA	-828	4,965	4.109,54	Partecipazione del Gruppo

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	779.608	512.045
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	146.009	105.196
AZIONI QUOTATE	Italia	61.425	64.308
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	771.186	800.212



Fondo Pensione Complementare Nazionale

OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	-	150.000
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	9.246.702	8.531.568
TITOLI DI STATO	Italia	14.848.567	12.526.274
TOTALI		25.853.497	22.689.603

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	31.12.2012	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	2.110	0,00435%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Ratei attivi su cedole	242.060	176.905
	Ratei attivi finanziari	157	1.664
	Totale	242.217	178.569

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

La voce indica i dividendi, la divisa di regolamento, i contributi da ricevere abbinati nel mese di dicembre.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Crediti per contributi da ricevere	67.333	1.658
	Titoli diversi da regolare c/vendita	672	373
	Crediti verso Gestore Unipol per importi garanzia	-	10
	Valorizzazione operazioni da regolare	-	10
	Totale	68.005	2.051

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 25, al 31/12/2012, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garnatiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 42.169.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari.

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Cassa e depositi bancari amministrativi	41.263	34.881
	Totale	41.263	34.881



Fondo Pensione Complementare Nazionale

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari ad Euro zero.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari ad Euro zero.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 285, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 621, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2012 il credito d'imposta sostitutiva è pari a Euro zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2012 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro – 120.165.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-34.842	-
	Erario c/ritenute su riscatti 1018	-16.388	-18.199
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	-1.332	-1.625
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	-	-504
	Erario c/ritenute su riscatti 3802	-	-20
	Erario c/ritenute su riscatti 3848	-	-12
	Totale	-52.562	-20.360

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Debiti per contributi da attribuire	-67.333	-1.658
	Debiti v/gestione amministrativa	-270	-
	Totale	-67.603	-1.658



Fondo Pensione Complementare Nazionale

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

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2012 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro – 12.401 sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-11.269	-9.081
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-1.132	-915
	Totale	-12.401	-9.996

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni di PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro -25, al 31/12/2012, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro – 42.169.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2012 la voce "TFR" attribuita al comparto Garantito ammonta ad Euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro – 11.368 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura e debiti verso l'Erario. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Altre passività gestione amministrativa	-11.353	-12.928
	Quote associative garantito	-15	-
	Totale	-11.368	-12.928

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2012 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro - 30.801.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2012 esiste un debito d'imposta pari ad Euro – 67.494.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

a)	Debiti d'imposta	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-67.494	-16.682
	Totale	-67.494	-16.682

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 18.594.577 , e il totale delle Passività, pari ad Euro -242.254, ammonta ad Euro 18.352.323 .

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31.12.2012	31.12.2011
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	987.560	894.701

Al 31.12.2012 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2013 per Euro 987.560.

Al 31.12.2012 non ci sono operazioni di compravendita a termine.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2012 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 2.883.139.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2012	31.12.2011
	Contributi abbinati:	3.710.329	3.559.651
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>652.811</i>	<i>599.675</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>486.683</i>	<i>451.281</i>
	<i>TFR</i>	<i>2.570.835</i>	<i>2.508.695</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	176.509	157.965
	Switch In	235.074	148.981
	Totale	4.121.912	3.866.597

b) Anticipazioni

Nel corso del 2012 ci sono state nr. 16 richieste di anticipazione per un importo pari ad Euro 90.210.

b)	Anticipazioni	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Anticipazioni ad aderenti	-90.210	-88.070
	Totale	-90.210	-88.070

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto.

Le richieste di riscatto liquidate nel corso del 2012 sono state nr. 66; mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 17.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Riscatti ad aderenti	-570.894	-437.479
	Trasferimenti ad altri fondi	-180.413	-133.164
	Switch Out (uscita dal comparto)	-184.520	-321.417
	Totale	-935.827	-892.060

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento liquidate nel corso del 2012 sono state nr. 10.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-212.736	-80.604
	Totale	-212.736	-80.604

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- d) Trasformazioni in rendita;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2012 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 726.421. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Interessi su cedole	515.042	395.993
	Dividendi	16.643	10.056
	Interessi su c/c	2.966	4.205
	Totale	534.651	410.254

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Utili e perdite presunte su azioni	71.829	-29.290
	Utili realizzati su operazioni in valuta	2.436	1.637
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-	-148
	Utili e perdite presunte su titoli	35.368	224.410
	Perdite realizzate su titoli	-129.162	-423.001
	Utili realizzati su titoli	213.851	68.190
	Spese su operazioni finanziarie	-2.110	-4.135
	Differenze su cambi e arrotondamenti	-477	1.108
	Utili e perdite presunte su azioni	44	-380
	Sopravvenienze Finanziarie	-9	-
	Utili realizzati su operazioni in valuta	-	1.554
	Totale	191.770	-160.055

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	459.955	107.216
Titoli di debito quotati	55.087	12.841
Titoli di capitale quotati	16.643	71.873
Depositi bancari	2.966	-
Risultato della gestione cambi	-	1.959
Bolli su operazioni finanziarie	-	-
Spese su operazioni finanziarie	-	-2.110
Sopravvenienze passive finanziarie	-	-9
Totali	534.651	191.770

Al 31.12.2012 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2012 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione		31.12.2012	31.12.2011
		€	€
a)	Società' di gestione	-42.056	-33.735
b)	Banca depositaria	-4.809	-4.170
b1	Commissioni sul patrimonio	-4.200	-3.536
b2	Commissioni C/C gestori finanziari	-609	-634
	Totale	-46.865	-37.905

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di banca depositaria	0,024% (esente da IVA)
Diritti di custodia ed amministrazione	0,0012% (soggetti ad IVA)
Totale	

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2012
Pioneer	0,25%	42.056
Totale		

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	726.421	250.199
40	Oneri di gestione	-46.865	-37.905
	Totale	679.556	212.294

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2012 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	65.199	59.908
	Quote di iscrizione	772	736
	Recupero spese su riscatti	710	710
	Quote associative da esercizi precedenti	22.854	20.208
	Recupero spese su anticipazioni	200	110
	Recupero spese su trasferimenti	10	-
	Recupero spese su switch in uscita	140	130
	Totale	89.885	81.802

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 65.199, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2012.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro – 11.744, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro – 35.744, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro – 10.710, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro – 1.523, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 637, rappresenta la quota parte di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2012 è stato effettuato un risconto relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro – 30.801.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	2.883.139	2.805.863
50	Margine della gestione finanziaria	679.556	212.294
60	Oneri amministrativi	-	-
	Totale	3.562.695	3.018.157

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari a Euro 67.494, rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio.

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2012	31.12.2011
		€	€
	Imposta sostitutiva	-67.494	- 16.682

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2012
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	18.419.817
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	1.238.773
Contributi versati e accreditati (c)	4.187.883
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	14.857.122
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	613.585
Imposta Sostitutiva 11% (se negativo credito imposta)	67.494

RE

CONCRETO-FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

Signori Delegati,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31 Dicembre 2012.

Ricevimento del Bilancio

Il bilancio costituito dallo stato patrimoniale ,dal conto economico, dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione svolta dagli amministratori, è stato consegnato al Collegio Sindacale in data 14 marzo 2013.

Il controllo contabile è svolto dalla Società Ria Grant Thonton Spa, pertanto, la responsabilità della correttezza dei dati esposti nel bilancio chiuso al 31 Dicembre 2012 ricade su detta Società.

Il responsabile del controllo interno per l'anno 2012 è stata la Dr.ssa Raffaella Di Ciccio, componente del consiglio di amministrazione, la quale nello svolgimento delle attività si è avvalsa del supporto della Società Bruni, Marino & C srl .Dai controlli effettuati nel corso dell'anno 2012, la società non ha rilevato irregolarità sostanziali o incongruenze di gestione del Fondo.

Durante l'esercizio il Collegio Sindacale ha svolto attività di vigilanza secondo le norme del Codice Civile e dei Principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Ha vigilato sull'osservanza delle leggi e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nell'ambito delle verifiche effettuate periodicamente ha raccolto informazioni sull'andamento della gestione ed acquisito conoscenza e vigilato ,per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e della struttura amministrativa contabile messa a disposizione dal service amministrativo Accenture Insurance Services SpA.

Nel corso dell'esercizio ha partecipato all' assemblea degli iscritti e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e può ragionevolmente assicurare che le deliberazioni assunte e poste in essere sono conformi allo statuto sociale e non manifestamente imprudenti o in potenziale conflitto di interessi .

Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione il Collegio Sindacale ha ottenuto dagli amministratori le informazioni relative al generale andamento delle operazioni sociali e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Ha preso contatto con la Società di Revisione, incaricata del controllo contabile e visionato i verbali redatti dalla stessa a seguito delle verifiche effettuate.

Per quanto riguarda il bilancio d'esercizio, nel rilevare che il controllo analitico di merito dello stesso è attribuito alla Società di Revisione, il Collegio sindacale ha vigilato sulla sua conformità alle disposizioni di legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura accertando che lo stesso è stato redatto in conformità ai principi contabili e secondo lo schema di bilancio approvato dalla Covip con le delibere del 17 Giugno 1998 e del 16 gennaio 2002.

Riportiamo, sommariamente di seguito, le voci che compongono il Bilancio al 31 Dicembre 2012.

Lo stato patrimoniale presenta:	2012	2011
Totale attività Fase di Accumulo	133.446.832	109.860.295
Totale passività Fase di Accumulo	- 2.210.539	- 635.065
Attivo netto destinato alle prestazioni	131.236.293	109.225.230

Il Conto Economico presenta:		2012	2011
Saldo della gestione previdenziale	A	11.731.567	12.491.396
Risultato della gestione finanziaria indiretta	B	11.744.148	672.481
Oneri di Gestione	C	- 236.341	- 206.297
Margine della Gestione Finanziaria (B-C)		11.507.807	466.184
Saldo della Gestione Amministrativa	D	0	0
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (A+D)	E	23.239.374	12.957.580
Imposta sostitutiva	F	- 1.228.311	-15.976
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (E-F)		22.011.063	12.941.604

Nel corso dell'esercizio il patrimonio del fondo si è così incrementato:

	2012	2011
Patrimonio iniziale	109.225.230	96.283.626
Versamento contributi	19.944.566	19.746.922
Anticipazioni, riscatti, trasferimenti, altre uscite	-8.212.999	-7.255.526
Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.744.148	672.481
Oneri di gestione	-236.341	-206.297
Saldo della gestione amministrativa	0	0
Imposta sostitutiva	-1.228.311	- 15.976
Attivo netto destinato alle prestazioni	131.236.293	109.225.230

Il Collegio Sindacale ha rilevato che la relazione degli Amministratori sulla gestione, redatta nel rispetto delle disposizioni contenute nell'art.2428 del codice civile, ha fornito indicazioni sull'attività svolta e sui fatti di maggior rilievo che hanno caratterizzato l'esercizio e influenzato il risultato dello stesso.

Nella nota integrativa, redatta ai sensi dell'art.2427 del codice civile, sono stati illustrati i criteri di valutazione adottati ed elencati i principi ed interpretazioni omologati , a cui è stato fatto riferimento per l'approntamento del bilancio.

Ha verificato che gli amministratori, nella relazione al bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423, comma quarto, del codice civile.

Nell'attività di vigilanza esercitata dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o darne menzione nella presente relazione.

Tenuto conto di quanto precede il Collegio Sindacale, sotto il profilo di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012,così come vi è stato presentato dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 15/04/2013

F.to I Sindaci

Aldo Arri

Piero Baroni



**Relazione della Società di Revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

All'Assemblea dei Rappresentanti del

Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale

Ria Grant Thornton S.p.A.
Corso Sempione 30
20154 Milano
Italy

T 0039 (0) 2 3314809
F 0039 (0) 2 33104195
E info.milano@ria.it.gt.com
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Concreto chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori del Fondo Concreto. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

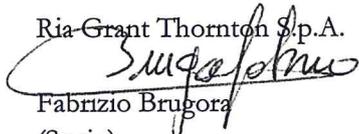
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 10 aprile 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Concreto al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori del Fondo Concreto. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Concreto al 31 dicembre 2012.

Milano, 15 aprile 2013

Ria Grant Thornton S.p.A.


Fabrizio Brugora
(Socio)



QUOTA ASSOCIATIVA ANNO 2012

La quota associativa è quella quota parte della contribuzione paritetica destinata alla copertura delle spese amministrative sostenute dal Fondo.

L'art.7, comma 2, lett.b.1), paragrafo i, dello Statuto vigente stabilisce che l'Assemblea delibera annualmente l'entità della quota associativa su proposta del Consiglio di Amministrazione.

L'accordo 27 gennaio 1999 delle Fonti istitutive del Fondo Pensione Concreto ha previsto, all'art.16, comma 1, che "alla copertura delle spese non potrà essere destinato più dello 0,15%" della retribuzione utilizzata per il calcolo della predetta contribuzione paritetica al Fondo.

Pur considerando il fatto che Concreto ha posto in essere una serie di nuove attività di particolare rilievo, quali l'ampliamento delle funzionalità presenti sul proprio sito ed un programma capillare di incontri con i lavoratori attraverso assemblee tenute direttamente nei luoghi di lavoro, il C.d.A. osserverà rigorosamente il principio generale del contenimento dei costi, pertanto :

Il Consiglio di Amministrazione

al fine di far fronte alle spese amministrative attese nel 2012

propone all'Assemblea

di ridurre la quota associativa applicata finora, fissandola nella misura dello 0,13%.

