



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

Viale Monza, 7 – 20125 Milano (MI)

C.F. 97072110154

Iscritto al numero 1059 dell'albo dei Fondi Pensione

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Lo Bianco Graziano

Vice Presidente

Dirienzo Paolo

Consiglieri

Bonvegna Sergio
Bracci Angela Maria
Brattini Fabrizio
Buscicchio Mauro
Christof Hubert
Corvi Gabriele
Falerno Antonio
Ghia Paolo
Giovannelli Massimo
Moro Natale
Naldi Mike
Oliveri Antonio
Sette Michele
Tettamanti Giovanni

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

Di Saverio Giuseppe (Presidente)
Belfiore Francesco
Lariccia Pietro
Massellani Marco

Sindaci supplenti

Giachetto Paola Monica
Introzzi Roberto

Revisione legale dei conti

Affidata al Collegio Sindacale

Responsabile del Fondo

Verderio Rosella

Il Fondo si avvale di:

Advisor Finanziario

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

Service Amministrativo

Previnet S.p.A.

Fondo Pensione Previbank

Viale Monza, 7 – 20125 Milano (MI)

C.F. 97072110154

Iscritto al n. 1059 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

4.1 - Gestione AMMINISTRATIVA

4.1.1 - Stato Patrimoniale

4.1.2 - Conto Economico

4.1.3 - Nota Integrativa

4.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.2 - Comparto Assicurativo "Multigaranzia"

4.2.1 - Stato Patrimoniale

4.2.2 - Conto Economico

4.2.3 - Nota Integrativa

4.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.3 - Comparto Assicurativo "Multicomparto"

4.3.1 - Stato Patrimoniale

4.3.2 - Conto Economico

4.3.3 - Nota Integrativa

4.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.4 - Comparto Finanziario

4.4.1 - Stato Patrimoniale

4.4.2 - Conto Economico

4.4.3 - Nota Integrativa

4.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2011

Gentili Signore e Signori Delegati,

con l'anno 2011 si è concluso il ventiquattresimo esercizio del Fondo Pensione Previbank e prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, si ripercorrono gli avvenimenti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio scorso ed i primi mesi dell'anno 2012.

1. PROPOSTA DI INVESTIMENTO NEL COMPARTO FINANZIARIO

Nel corso dell'anno 2011 il Consiglio di Amministrazione ha costantemente monitorato il nuovo modello di investimento previdenziale introdotto nel giugno 2010 e finalizzato ad offrire ai propri aderenti una proposta più articolata e diversificata in aggiunta agli esistenti prodotti assicurativi "Multigaranzia" e "Multicomparto". Occorre ricordare che fino al raggiungimento di una soglia minima di consistenza patrimoniale, il comparto investe principalmente in quote di O.I.C.V.M., rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE, per garantire una opportuna diversificazione di portafoglio, senza nessun aggravio commissionale.

Al 30 dicembre 2011 il comparto risulta investito in quote di O.I.C.V.M., specializzati di diritto francese e preventivamente approvati dalla Banca Depositaria, con obiettivi di gestione e politiche di investimento coerenti con quelli del mandato di gestione; alla suddetta data il comparto è investito principalmente in:

- titoli azionari per il 67,6%;
- titoli obbligazionari per il 24,0%, equipartiti tra titoli "inflation linked" internazionali e titoli governativi Emu e Usa;
- parte residuale pari al 8,4% è costituita da liquidità ed O.I.C.R. monetari.

L'esposizione geografica del comparto a fine 2011 è divenuta globale, rispetto a quella esclusivamente europea di fine 2010; il peso più significativo è rappresentato dagli Stati Uniti, al quale seguono la Francia e la Germania tra i paesi area Euro, ed il Regno Unito tra i paesi europei non Euro. Nel comparto azionario hanno rilevanza anche gli investimenti in titoli svizzeri, in quello obbligazionario quelli in titoli italiani. La restante parte del portafoglio è investito, per quote meno consistenti, in altri paesi.

La ripartizione settoriale del portafoglio azionario a fine anno privilegia i titoli energetici (15% ca.), i titoli finanziari e informatici (singolarmente 14% ca.), ai quali seguono i titoli dei settori beni voluttuari e farmaceutico (singolarmente 11% ca.); gli investimenti in ciascuno degli altri settori pesano singolarmente meno del 10%.

A fine anno tutti gli emittenti dei titoli obbligazionari in portafoglio, per il 94% costituiti da Stati e per il restante 6% da emittenti pubblici, hanno rating non inferiore ad "A -" (Standard & Poor's); la "duration" complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,6 ed il patrimonio ha raggiunto l'ammontare di Euro 919.676,35 mentre il valore di quota era di Euro 9,099 al netto degli oneri fiscali e di gestione.

2. CONVENZIONI “MULTIGARANZIA” VERIFICHE E APPROFONDIMENTI CON COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE SULL’INVESTIMENTO NELLE “GESTIONI SEPARATE”

Il Consiglio di Amministrazione a partire dall’anno 2010 ha iniziato ad effettuare una verifica sui dati trimestrali delle convenzioni “Multigaranzia” sia per quanto riguarda quella attiva, sia per quanto concerne le convenzioni precedenti; la verifica prende in esame l’ammontare dell’investimento per singola compagnia assicurativa, la composizione per tipologia di titoli in portafoglio ed il rapporto della quota del Fondo Pensione Previbank rispetto al totale della “Gestione Separata” di ciascuna società.

Nel corso del 2011 il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto utile convocare gli esponenti delle compagnie assicurative che compongono il Pool della convenzione attiva “Multigaranzia” per un puntuale approfondimento sull’investimento nelle “Gestioni Separate”.

L’incontro è avvenuto in occasione della riunione del Consiglio del 15 dicembre 2011 ed ha consentito di effettuare un approfondito monitoraggio del comparto assicurativo al fine di un ulteriore focus di attenzione e di controllo in aggiunta a quello periodico con cadenza trimestrale.

3. GRUPPO ASSICURATIVO FONDIARIA - SAI

Nel corso dell’anno 2011 è stata posta particolare attenzione alle notizie che hanno riguardato il Gruppo assicurativo Fondiaria – SAI esaminando periodicamente le informazioni pubblicate dalla stessa compagnia in ottemperanza alle disposizioni in atto.

Il Fondo, con l’obiettivo di fornire una informativa ai propri Associati, pubblicò nell’area riservata del proprio sito web una prima comunicazione in data 15 luglio 2011.

Inoltre con i referenti della compagnia Fondiaria – SAI sono stati effettuati tre incontri in data 11 luglio 2011, 12 dicembre 2011 e nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 15 dicembre 2011, per un approfondimento sia sulle vicende societarie, sia sulla gestione delle convenzioni assicurative.

A seguito del protrarsi delle notizie apparse sugli organi di stampa e delle richieste di informazioni provenienti dagli Associati, è stata pubblicata una seconda comunicazione in data 9 gennaio 2012, nella quale peraltro si dà conto agli Associati dell’attenzione sulla questione posta dagli Organi preposti del Fondo.

In data 22.03.2012 è stata inviata una richiesta di informazioni alla compagnia Fondiaria – SAI alla quale è stato dato seguito dalla stessa con una risposta in data 29.03.2012. Il documento è stato esaminato nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 12.04.2012; conseguentemente è stato deciso di effettuare ulteriori approfondimenti inviando una richiesta di precisazioni e chiedendo di incontrare i vertici del Gruppo Fondiaria – SAI per un ulteriore aggiornamento sulla situazione.

4. AREA RISERVATA DEL SITO WEB DEL FONDO

Nel corso dell’anno 2011 è proseguito di concerto con il service amministrativo il piano di lavoro avviato nell’anno 2010, con l’obiettivo di un continuo sviluppo dell’area riservata esistente nel sito web del Fondo dedicata agli Associati.

Gli Associati al Fondo possono oggi accedere all’area riservata e visionare la propria posizione individuale aggiornata mensilmente e suddivisa fra contributi a proprio carico, contributi a carico dell’azienda, il T.F.R. conferito alla previdenza complementare.

Com’è noto nell’area riservata del sito web del Fondo, l’Associato può altresì compilare tutta la modulistica on-line: modulo di adesione, scelta del comparto di investimento e successiva

modifica, richiesta di trasferimento in costanza del rapporto di lavoro, designazione dei beneficiari in caso di morte; può inoltre visionare la comunicazione periodica rilasciando altresì il consenso al recapito sostitutivo.

In un'ottica di trasparenza continua si è inoltre provveduto ad aggiornare l'area riservata mediante l'inserimento di alcune precisazioni nella sezione "scelta o variazione per profilo di investimento" e nella sezione "Prosecuzione volontaria/modifica versamento aggiuntivo ricorrente"

Conseguentemente è stato aggiornato anche il "Manuale operativo per gli associati" disponibile on-line nell'area riservata.

Per quanto concerne invece l'informativa agli associati in merito alla fiscalità della previdenza complementare, la sezione "normativa" del sito web del Fondo contiene tutte le pubblicazioni utili relative alla normativa primaria, secondaria, europea e del Fondo.

In particolare, nella normativa secondaria oltre alla pubblicazione di orientamenti della COVIP, circolari dell'Agenzia delle Entrate e la "Guida ai vantaggi fiscali della previdenza complementare", è interattivo il collegamento al link del sito web di COVIP (normativa secondaria COVIP).

L'ampliamento dell'area riservata ha interessato anche la realizzazione di un applicativo per gli Enti aderenti, mediante il quale gli stessi provvedono al caricamento on-line dei flussi contributivi mensili con la possibilità di controllare la conformità con gli accordi vigenti; è altresì possibile l'utilizzo da parte degli Enti aderenti della disposizione di accredito dei flussi contributivi, generata automaticamente on-line dall'applicativo.

Si può affermare che, ad un anno dalla realizzazione, l'applicativo di cui sopra ha consentito un notevole snellimento e autonomia di controllo da parte degli Enti aderenti.

5. INCONTRI FORMATIVI PRESSO ENTI ADERENTI

E' proseguita l'attività formativa e di assistenza presso le sedi degli Enti aderenti per supportare gli associati nelle scelte con la consapevolezza e conoscenza dei prodotti di investimento offerti dal Fondo, comprese le coperture accessorie correlate che risultano essere confermate di grande interesse.

Si sono tenute assemblee specifiche anche presso potenziali futuri Enti aderenti che, mediante una puntuale rappresentazione di costi e benefici derivanti dall'adesione a PreviBank, hanno consentito agli stessi di definire accordi di adesione.

6. GOVERNANCE DEL FONDO

All'inizio del 2012 in sede di stipula degli accordi, tra A.B.I. e le OO.SS. Nazionali, per il rinnovo dei C.C.N.L. per i Dirigenti e per i Quadri Direttivi e le Aree Professionali, è stato stabilito che il Fondo Pensione PreviBank è il Fondo "residuale" per la categoria del credito.

E' un riconoscimento importante che conclude una lunga procedura iniziata nel 2007 e che era già stata oggetto di valutazione da parte della COVIP.

In attuazione ai suddetti accordi nel corso del 2012 dovranno seguire ulteriori documenti da parte di A.B.I. e delle OO.SS. Nazionali al fine dell'attuazione di quanto stabilito in data 19.01.2012 ed in data 29.02.2012.

7. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2011 tutti gli adempimenti nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) sono avvenuti nel rispetto delle modalità e della tempistica prevista dalla normativa secondaria e, per specifiche richieste, entro i termini dettati dalla stessa Commissione:

7.1. Circolare del 17 maggio 2011 prot. 2604 – “Autovalutazione delle forme pensionistiche sulla base delle principali criticità rilevate nel corso dell'attività ispettiva”

Particolare attenzione è stata prestata alla circolare COVIP del 17 maggio 2011, protocollo n. 2604 avente ad oggetto “Autovalutazione delle forme pensionistiche”, che ha fornito un ulteriore strumento di verifica e affinamento dell'intero assetto organizzativo del Fondo. Il documento di autovalutazione redatto dall'apposita Commissione nominata dal Consiglio di Amministrazione, è stato altresì oggetto di apposita verifica da parte del Collegio dei Revisori (in data 15.02.2012), soprattutto per quanto attiene le procedure e l'assetto organizzativo.

Sono preservati in capo al Fondo i necessari controlli delle attività “esternalizzate”, ivi comprese le informazioni analitiche idonee a ricostruire la misura e l'articolazione dei principali aggregati gestionali, nonché per quanto attiene agli enti aderenti e alle posizioni individuali degli associati al Fondo.

In particolare per quanto concerne il Service Amministrativo, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno avviare il processo di creazione di una banca dati propria del Fondo, a decorrere dalla data di conferimento dell'incarico (24.12.2009) e di proseguire poi con il recupero presso la Delegataria del Pool assicurativo Fondiaria - SAI dell'intera banca dati pregressa che risulta pressoché ultimato.

Il documento di autovalutazione, così aggiornato, è stato posto all'esame del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 1 marzo 2012 per le determinazioni conseguenti e lo stesso ne ha approvato i contenuti.

7.2. Circolare del 27 gennaio 2012, prot. 386, avente ad oggetto “Utilizzo del rating da parte delle forme pensionistiche complementari. Indicazioni operative”

E' stata effettuata una verifica in merito ai contenuti del contratto vigente con il Gestore finanziario Groupama e lo stesso è risultato conforme alla indicazioni della COVIP.

7.3. Circolare COVIP del 30 agosto 2011 – prot. 4497 avente ad oggetto la richiesta urgente di informazioni relativamente a titoli obbligazionari della Repubblica Greca

Le segnalazioni, laddove dovute, dovevano essere trasmesse alla Commissione entro il 6 settembre 2011 e, per quanto concerne i fondi preesistenti, non andavano considerati i titoli detenuti nelle riserve matematiche presso imprese di assicurazione o in altre polizze assicurative.

Il Fondo ha quindi interessato tempestivamente il Gestore finanziario Groupama, affinché fosse resa esplicita dichiarazione in merito alla circolare COVIP.

Il Gestore Groupama ha dichiarato che alla data del 30.06.2011 e del 31.08.2011, nel comparto finanziario PreviBank, è nulla l'esposizione ai titoli indicati dalla COVIP.

7.4. Disposizioni COVIP in ordine alla parità di trattamento tra uomini e donne nelle forme pensionistiche complementari – approvate dalla Commissione il 22 settembre 2011

Le disposizioni COVIP in ordine alla parità di trattamento tra uomini e donne nelle forme pensionistiche complementari sono state approvate dalla Commissione in data 22.09.2011.

Precedentemente il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 30 giugno 2011, prese già in esame la circolare COVIP del 20.06.2011 avente ad oggetto “Erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari: sentenza della Corte di Giustizia dell'Unione Europea del 1° marzo 2011, in materia di parità di trattamento tra uomini e donne per

quanto riguarda l'accesso a beni e servizi e loro forniture", e deliberò di interessare la Delegataria con richiesta di esplicito riscontro.

La Delegataria ha confermato che, esaminando l'art. 2 della Delibera COVIP del 22.09.2011, il Fondo non adotta comportamenti discriminatori; per quanto attiene invece alla Sentenza della Corte di Giustizia dell'Unione Europea del 01.03.2011 la Delegataria ha precisato che sono in corso approfondimenti da parte delle compagnie assicurative in sintonia con l'ISVAP.

Infine si precisa che il Fondo Pensione PreviBank è escluso dall'applicazione dell'art. 3 delle disposizioni COVIP del 22.09.2011 in quanto il Fondo non eroga direttamente le prestazioni.

7.5. Circolare prot. 868 del 2 marzo 2012 – Adeguamento al D.Lgs. 252/2005 – Precisazioni in materia di Banca Depositaria

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 12 aprile 2012, effettuati i dovuti approfondimenti ha predisposto ed approvato la modifica Statutaria mediante l'introduzione del comma 3 dell'art. 6 dello Statuto, posto all'o.d.g. dell'odierna Assemblea parte ordinaria.

7.6. Circolare prot. 870 del 2 marzo 2012 – Richiesta di alcuni dati finanziari- turnover di portafoglio finanziario

Il Fondo ha ottemperato a fornire i dati richiesti dalla COVIP entro i termini stabiliti.

7.7. Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 – Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 12 aprile 2012 ha preso atto della Deliberazione COVIP con l'impegno di redazione del documento sulla politica di investimento del Fondo Pensione PreviBank entro i termini indicati.

7.8. Orientamenti COVIP del 29.03.2012 in merito alla possibilità di riscattare parzialmente la posizione individuale ai sensi dell'art. 14, comma 5, D.Lgs. 252/2005

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 12 aprile 2012, ha esaminato gli orientamenti COVIP in questione ed effettuati i dovuti approfondimenti, ha deliberato l'approvazione della modifica statutaria dell'art. 12 mediante l'introduzione della lettera d) al comma 2.

La modifica statutaria è posta all'approvazione dell'Assemblea odierna – parte straordinaria.

8. COMUNICAZIONE COVIP PROT. 4788 DEL 19.09.2011 IN MERITO ALLE MODIFICHE STATUTARIE

A seguito dell'istanza di modifiche statutarie notificate alla COVIP dopo l'approvazione da parte dell'Assemblea dello scorso anno, la Commissione in data 19 settembre 2011 ha richiesto taluni interventi ai testi come di seguito indicato.

Per quanto riguarda la modifica statutaria relativa all'art. 8, la Commissione ha richiesto di sostituire l'inciso di cui al primo comma dell'art. 8 dello Statuto "nei casi consentiti" come segue: "nei casi in cui successivamente all'adesione venga meno l'obbligo di contribuzione degli enti aderenti".

Per quanto attiene poi alle modifiche statutarie approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 23 maggio 2011, portate a conoscenza dell'Assemblea dello scorso anno e della Commissione con nota del 20 giugno 2011, introdotte al fine di adeguare lo statuto agli

orientamenti COVIP del 31 marzo 2011 riguardanti l'applicazione del D.Lgs. 39/2010 in materia di revisione legale dei conti, la Commissione ha suggerito:

- il ripristino del comma secondo dell'art. 25, che prevedeva lo svolgimento del controllo contabile da parte del Collegio Sindacale, salva diversa determinazione dell'Assemblea;
- di riformulare l'art. 26 bis limitando il suo campo di applicazione all'ipotesi di attribuzione dell'attività in questione ad un soggetto esterno (revisore o società di revisione).

I testi così modificati e approvati dalla COVIP nel mese di novembre 2011 sono stati resi pubblici sul sito web del Fondo e vengono di seguito riportati.

Articolo 8 – Contribuzione

Il finanziamento del Fondo può essere attuato mediante il versamento di contributi da parte degli associati e degli enti aderenti, mediante il conferimento del TFR pregresso e/o maturando, mediante il solo conferimento del TFR maturando e, nei casi in cui successivamente all'adesione venga meno l'obbligo di contribuzione degli enti aderenti, mediante il versamento di contributi da parte dei soli associati.

La misura dei contributi a carico degli enti aderenti e dei dipendenti iscritti è stabilita dai rispettivi accordi o regolamenti aziendali, secondo i criteri indicati all'articolo 8, comma 2, del Decreto, ferma restando la possibilità per l'associato di elevare liberamente la contribuzione a suo carico.

E' prevista la destinazione del TFR maturando al Fondo secondo la normativa vigente.

L'adesione al Fondo realizzata tramite il solo conferimento del TFR maturando non comporta l'obbligo di versamento della contribuzione a carico del dipendente iscritto né dell'ente aderente, salvo diversa volontà degli stessi.

L'associato può decidere di proseguire la contribuzione al Fondo oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, a condizione che alla data del pensionamento, possa far valere almeno un anno di contribuzione a favore delle forme di previdenza complementare.

In caso di mancato o ritardato versamento, l'ente aderente è tenuto a reintegrare la posizione individuale del dipendente iscritto secondo le modalità e con la responsabilità definite dal Regolamento.

Articolo 25 – Collegio dei Sindaci – Attribuzioni

- 1. Il Collegio dei Sindaci controlla l'amministrazione del Fondo, vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.*
- 2. Al Collegio dei Sindaci è altresì attribuita la funzione di revisione legale dei conti, salvo diversa determinazione dell'Assemblea che attribuisca la funzione di revisione legale dei conti a un soggetto esterno. I Revisori accertano la regolare tenuta della contabilità sociale, redigono una relazione al rendiconto annuale, possono verificare la consistenza di cassa e l'esistenza dei valori e dei titoli di proprietà e possono procedere in qualsiasi momento, anche individualmente, ad atti di ispezione e di controllo, in tutte queste attività attenendosi ai principi stabiliti o richiamati dal D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 in materia di revisione legale dei conti.*
- 3. Il Collegio ha l'obbligo di segnalare alla COVIP eventuali vicende in grado di incidere sull'equilibrio del Fondo nonché i provvedimenti ritenuti necessari per la salvaguardia delle condizioni di equilibrio.*
- 4. Il Collegio ha altresì l'obbligo di comunicare alla COVIP eventuali irregolarità riscontrate*

in grado di incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo e di trasmettere alla COVIP sia i verbali delle riunioni nelle quali abbia riscontrato che i fatti esaminati integrino fattispecie di irregolarità, sia i verbali delle riunioni che abbiano escluso la sussistenza di tali irregolarità allorché, ai sensi dell'articolo 2404 Codice Civile, ultimo comma, si sia manifestato un dissenso in seno al Collegio.

Articolo 26 bis – Attribuzione della Funzione di Revisione Legale dei conti a soggetti esterni

- 1. La funzione di revisione legale dei conti può essere affidata dall'Assemblea ordinaria al Collegio dei Sindaci o a un soggetto esterno abilitato ai termini di legge allo svolgimento di tale funzione. In ogni caso la delibera assembleare di conferimento di detto incarico, nonché di eventuale recesso anticipato da un incarico già conferito e contestuale conferimento ad altri di un nuovo incarico, avviene sulla base di una proposta motivata del Collegio dei Sindaci. Nella delibera viene indicata la durata dell'incarico per tre esercizi che decorrono in ogni caso dall'esercizio in corso e viene determinato il compenso.*
- 2. Il soggetto a cui è attribuita la funzione di revisione legale dei conti accerta la regolare tenuta della contabilità sociale, può verificare la consistenza di cassa e l'esistenza dei valori e dei titoli di proprietà, può procedere in qualsiasi momento ad atti di ispezione e controllo e redige una relazione al rendiconto annuale del Fondo, in tutte queste attività attenendosi ai principi stabiliti o richiamati dal D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 in materia di revisione legale dei conti.*

9. VERIFICA ISPETTIVA DA PARTE DELLA COVIP AL FONDO PREVIBANK

Anche il Fondo Pensione Previbank, al pari di altri Fondi Pensione, è stato oggetto di una verifica ispettiva da parte della COVIP; l'attività in questione rientra nella pianificazione messa in atto dall'organo di vigilanza, a completamento della generale attività di verifica effettuata in modo accentato, al fine di completare presso la sede operativa dei vari Fondi Pensione l'attività di supervisione della COVIP. La verifica è iniziata in data 20.02.2012.

E' una forma di tutela degli Associati che possono così avere, da un ente istituzionalmente incaricato, una conferma circa la gestione messa in atto dal Fondo al quale sono iscritti.

- * - * - * - * -

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il bilancio anche attraverso la nota integrativa, sentita la relazione del Collegio Sindacale, siete invitati ad approvare il bilancio dell'esercizio 2011.

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Graziano Lo Bianco

Milano, 12 aprile 2012

PREVIBANK - FONDO PENSIONE

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2011	31.12.2010
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.405.839.384,62	1.327.813.975,22
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individual	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	35.129.918,15	35.366.637,44
50	Crediti d'imposta	2.924,31	0,64
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.440.972.227,08	1.363.180.613,30
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2011	31.12.2010
10	Passività della gestione previdenziale	1.210.256,23	852.172,11
20	Passività della gestione finanziaria	1.198,14	12,50
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individ	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	28.603.905,67	29.595.280,85
50	Debiti d'imposta	4.972.172,58	4.880.754,82
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		34.787.532,62	35.328.220,28
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.406.184.694,46	1.327.852.393,02
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	7.044.232,63	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2011	31.12.2010
10	Saldo della gestione previdenziale	31.761.787,34	61.679.246,77
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	51.541.375,68	49.401.482,25
40	Oneri di gestione	- 1.612,67 -	12,50
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	51.539.763,01	49.401.469,75
60	Saldo della gestione amministrativa	0,00	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	83.301.550,35	111.080.716,52
80	Imposta sostitutiva	- 4.969.248,91 -	4.880.754,18
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		78.332.301,44	106.199.962,34

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è un fondo pensione preesistente, avente forma giuridica di associazione con personalità giuridica e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è commisurata alla contribuzione effettuata e ai relativi rendimenti).

Il Fondo ha natura interaziendale e vi possono aderire:

- le banche;
- le associazioni del settore creditizio;
- le società e gli enti appartenenti a un gruppo creditizio cui appartiene una banca aderente;
- le società e gli enti che svolgono un'attività finanziaria o strumentale all'attività bancaria o finanziaria, se partecipati da uno o più enti aderenti.

Possono associarsi al Fondo i soggetti indicati nella Premessa dello Statuto del Fondo e cioè:

1) i dipendenti degli enti aderenti, che abbiano aderito al Fondo ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto (denominati "dipendenti iscritti");

2) gli iscritti al Fondo, per i quali siano venuti meno i requisiti di partecipazione o siano stati maturati i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche, i quali abbiano deciso la permanenza nel Fondo ai sensi, rispettivamente, degli articoli 12, comma 2, lettera e), e dell'articolo 8, comma 6 dello Statuto, ivi comprese le persone fiscalmente a carico di questi (denominati "iscritti cessati");

3) coloro che fruiscono delle prestazioni pensionistiche ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto (denominati "pensionati").

4) le persone fiscalmente a carico degli associati che abbiano richiesto l'iscrizione al Fondo (denominati "familiari iscritti") con una contribuzione annua minima di 500 euro;

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo prevede una struttura con più linee di investimento che descriviamo brevemente.

Comparto Multigaranzia – Assicurativo

I contributi versati sono gestiti attraverso la convenzione assicurativa (n. 51140.46) di cui al ramo I previsto dal D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, con un pool di primarie compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro secondo le quote sotto indicate.

FONDIARIA-SAI S.p.A.: 30%

ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 20%

CREDITRAS VITA S.p.A.: 35%

ALLIANZ S.p.A. : 15%

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti.

Attualmente:

1. Fondiaria-Sai: gestisce direttamente gli investimenti.
2. Assicurazioni Generali: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Investments Italy S.p.A. SGR, Società di Gestione del Risparmio.
3. CreditRas Vita: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è delegato a Pioneer Investment Management SGR Spa ("Pioneer"), società di gestione del risparmio appartenente al Gruppo Bancario UniCredit.
4. Allianz: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV è delegato ad Allianz Global Investors Italia SGR Spa ("AGI"), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente al Gruppo Allianz SE.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottoesposte, ferma restando la misura annua minima garantita del 2%

FONDICOLL (FONDIARIA-SAI S.p.A)

GESAV (ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A)

R+R (CREDITRAS VITA S.p.A.)

VITARIV (ALLIANZ S.p.A.)

Altre gestioni relative alle convenzioni scadute per le quali le riserve matematiche sono attestate alle compagnie assicurative facenti parte del pool (50030.58-50048.39-52500.37-50400.51) – allegato 1) situazione portafoglio "multigaranzia" al 31.12.2011.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo rispondendo così alle esigenze di soggetti con bassa propensione al rischio.

Il PRODOTTO ASSICURATIVO MULTIGARANZIA costituisce il **comparto garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, come previsto dall'articolo 6, comma

3, dello Statuto. L'investimento in tale Prodotto risponde alle esigenze degli associati che si prefiggono di ottenere un risultato comunque positivo.

Garanzia: la garanzia prevede che la posizione individuale si rivaluti annualmente di un importo non inferiore al 2% dei flussi di contribuzione versati nel corso dell'anno e delle somme eventualmente percepite (anticipazioni o riscatto parziale) si tiene conto del pro-rata. La polizza prevede altresì il consolidamento annuale dei risultati che permette alle prestazioni di aumentare costantemente senza mai diminuire.

Orizzonte temporale di investimento consigliato:

La stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia di una rivalutazione minima e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende l'investimento consigliabile su qualsiasi orizzonte temporale (dal breve al lungo periodo).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: lo stile di investimento è strettamente connesso ai particolari criteri contabili utilizzati per determinare il rendimento e caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. Il rendimento non viene infatti calcolato in base al valore di mercato delle attività della Gestione, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma con riferimento al loro valore di iscrizione nella Gestione stessa (criterio di contabilizzazione a "valore storico"). Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento, insieme alle cedole e ai dividendi maturati, solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

Comparto Assicurativo Multicomparto

A - COMPARTO MONETARIO

I contributi versati, al netto degli oneri, sono gestiti attraverso la stipula di contratti assicurativi di cui al ramo III previsto dal d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli associati che perseguono come finalità la conservazione del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: brevissimo / breve periodo

Grado di rischio: medio/basso.

Politica di investimento: Il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo monetario e obbligazionario, denominati in euro. Non sono presenti investimenti di tipo azionario. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è l'Europa. I titoli oggetto di investimento sono principalmente di emittenti governativi, di organismi sovranazionali e di emittenti corporate per la componente obbligazionaria. La duration del portafoglio è inferiore ai 2 anni. Gli emittenti hanno rating non inferiore ad A (S&P) o A2 (Moody's). È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le

altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark: 100% Indice Fideuram Liquidità area Euro

B - COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

I contributi versati, al netto degli oneri, sono gestiti attraverso la stipula di contratti assicurativi di cui al ramo III previsto dal d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: breve/medio periodo

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento: Il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo obbligazionario, denominati in euro. Residualmente possono essere presenti anche strumenti finanziari denominati in altre valute europee o in dollari o in yen. Non sono presenti investimenti di tipo azionario. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è l'Europa, l'America del Nord e il Giappone. I titoli oggetto di investimento sono principalmente di emittenti governativi, di organismi sovranazionali e di emittenti corporate per la componente obbligazionaria. La duration del portafoglio è principalmente superiore ai 2 anni. Gli emittenti hanno rating non inferiore ad A (S&P) o A2 (Moody's). È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark: - 85% Indice Fideuram Obbligazionario Euro Governativi Medio-Lungo Termine
- 15% Indice Fideuram Liquidità area Euro

C - COMPARTO BILANCIATO

I contributi versati, al netto degli oneri, sono gestiti attraverso la stipula di contratti assicurativi di cui al ramo III previsto dal d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità un incremento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio/alto.

Politica di investimento: Il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo azionario, bilanciato e obbligazionario, mirando ad una composizione bilanciata del portafoglio. Gli investimenti di tipo azionario non possono superare il limite del 70% del portafoglio. Gli investimenti possono avere ad oggetto strumenti finanziari denominati in euro ed anche in altre valute europee, in dollari o in yen, con un limite del 65% per gli investimenti in valuta. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere

emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è costituita dai paesi OCSE. I titoli oggetto di investimento sono principalmente di emittenti governativi, di organismi sovranazionali e di emittenti corporate per la componente obbligazionaria. La componente azionaria è principalmente investita in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione. Gli emittenti hanno rating non inferiore ad A (S&P) o A2 (Moody's). L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale. È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark:

- 40% Indice Fideuram Obbligazionari Euro Governativi Medio-Lungo Termine
- 10% Indice Fideuram Liquidità area Euro
- 50% Indice Fideuram Azionari Internazionali

D - COMPARTO AZIONARIO

I contributi versati, al netto degli oneri, sono gestiti attraverso la stipula di contratti assicurativi di cui al ramo III previsto dal d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità un incremento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: lungo periodo.

Grado di rischio: alto.

Politica di investimento: Il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo azionario. Gli investimenti di tipo azionario possono raggiungere il 100% del portafoglio. Gli investimenti possono avere ad oggetto strumenti finanziari denominati in euro ed anche in altre valute europee, in dollari o in yen, con un limite del 90% per gli investimenti in valuta. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è costituita dai paesi OCSE. La componente azionaria è principalmente investita in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione. L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale. È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark:

- 90% Indice Fideuram Azionari Internazionali
- 10% Indice Fideuram Liquidità area Euro

Comparto Finanziario

Il nuovo comparto finanziario, bilanciato azionario, ha caratteristiche del tutto complementari al prodotto multi-garanzia e insieme, diversamente pesati, compongono i tre profili di investimento ("crescita", "equilibrio" e "multi-garanzia").

Il parametro oggettivo di riferimento (benchmark), rispetto al quale vengono commisurati i risultati e il livello di rischiosità della gestione è il seguente:

30% azionario area Emu, 40% azionario internazionale non Emu, 5% liquidità Euro, 5% obbligazionario governativo area Emu, 5% obbligazionario governativo Usa (Euro hedged), 15% inflation linked Emu.

Fino al raggiungimento di una soglia minima di consistenza patrimoniale, il comparto investe principalmente in quote di OICVM, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE, per garantire una opportuna diversificazione di portafoglio, senza nessun aggravio commissionale.

Al 30 dicembre 2011, il comparto risulta investito in quote di OICVM specializzati, di diritto francese, con obiettivi di gestione e politiche di investimento pienamente coerenti con quelli del mandato di gestione, preventivamente approvati dalla Banca Depositaria.

Il numero di OICVM nel quale il portafoglio risulta investito, e quindi la sua diversificazione, risulta crescente all'aumentare della consistenza del patrimonio.

A fine anno il comparto è investito principalmente in titoli azionari (67,6%); ad essi si aggiungono gli investimenti in titoli obbligazionari (24%), equiripartiti tra titoli inflation linked internazionali e titoli governativi Emu e Usa; la parte residuale del portafoglio (8,4%) è costituita da liquidità ed OICR monetari.

L'esposizione geografica del comparto a fine 2011 è divenuta globale, rispetto a quella esclusivamente europea di fine 2010; il peso più significativo è rappresentato dagli Stati Uniti, al quale seguono la Francia e la Germania tra i paesi area Euro, e il Regno Unito tra i paesi europei non Euro. Nel comparto azionario hanno rilevanza anche gli investimenti in titoli svizzeri, in quello obbligazionario quelli in titoli italiani. La restante parte del portafoglio è investito, per quote meno consistenti, in altri paesi.

La ripartizione settoriale del portafoglio azionario a fine anno privilegia i titoli energetici (15% ca.), i titoli finanziari e informatici (singolarmente 14% ca.), ai quali seguono i titoli dei settori beni voluttuari e farmaceutico (singolarmente 11% ca.); gli investimenti in ciascuno degli altri settori pesano singolarmente meno del 10%.

A fine anno tutti gli emittenti dei titoli obbligazionari in portafoglio, per il 94% costituiti da Stati e per il restante 6% da emittenti pubblici, hanno rating non inferiore ad A- (S&P); la duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,6.

Al raggiungimento della soglia minima di consistenza patrimoniale, il portafoglio sarà investito prevalentemente in titoli e, in via residuale, in OICVM ed ETF, secondo il parametro di riferimento precedentemente riportato e la politica di investimento specificata in Nota Informativa; il mandato affidato prevede una gestione attiva del portafoglio e un livello massimo (8% su base annua) di rischiosità rispetto al benchmark di riferimento (tracking error volatility).

Benchmark

Il Gestore e il Fondo convengono di utilizzare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark), coerentemente ai rischi ad esso connessi, al quale commisurare i risultati della gestione, così composto:

<i>Asset type</i>	<i>Denominazione</i>	<i>Ticker Datastream</i>	<i>Peso</i>
Azionario area Emu	MSCI EMU (E) - NET RETURN	MSEMUIL(NR)	30%

Azionario Internazionale, non Emu	MSCI AC WORLD EX EMU (U\$) - NET RETURN	MSCFXU\$(NR)	40%
Liquidità Euro	JPM EURO CASH 3M (E) TOT RETURN	JPEC3ML	5%
Obbligazionario governativo area Emu	JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS. (E) - TOT RETURN	JAGALLE(RI)	5%
Obbligazionario governativo Us – Euro hedged	JPM GBI US ALL MATS. (E) TOT RETURN HEDGED	JGUSAAE(RIHD)	5%
Inflation linked Emu	BARCLAYS EURO EMU HICP GVT. (E) – TOT RETURN	BEHIGVE(RI)	15%

Gli indici utilizzati per la definizione del benchmark sono espressi in euro, o convertiti in euro al cambio WM Reuters del giorno di riferimento dell'indice. Il benchmark viene ribilanciato mensilmente.

Erogazione delle prestazioni

Secondo quanto previsto dall'articolo 11 dello Statuto del Fondo, la prestazione in forma di rendita viene erogata in base alla stessa convenzione assicurativa n. 51140.46, scadenza 31.12.2013, di cui sopra.

Banca Depositaria

Il servizio di banca depositaria in relazione al COMPARTO FINANZIARIO è svolto dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con sede a Milano in Corso Europa 18.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'Imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA CONTO ECONOMICO	Importo
60 a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	517.055,29
Entrate – contributi per copertura oneri amministrativi	244.482,15
Entrate servizi – Quota associativa	272.573,14
60 b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-134.548,88
Spese per servizi amministrativi Previnet	-133.737,27
Hosting sito internet	-811,61
60 c) Spese generali ed amministrative	-453.036,01
Spese telefoniche	-4.608,51
Spese illuminazione	-2.891,00
Spese notarili	-2.319,20
Spese di consulenza	-79.658,35
Spese per stampa ed invio certificati	-27.563,69
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-14.712,00
Spese per gestione dei locali	-4.459,64
Spese per spedizioni e consegne	-526,27
Spese di assistenza e manutenzione	-2.956,13
Spese hardware / software	-699,77
Contratto fornitura servizi	-16.783,10
Corsi/incontri di formazione	-480,00
Assicurazioni	-40.327,26
Servizi vari	-3.108,86
Spese consulente del lavoro	-11.629,57
Costo godimento beni terzi – affitto	-55.900,57
Costo godimento beni terzi – spese condominiali	-6.012,50
Costo godimento beni terzi – copiatrice	-13.877,98
Spese assembleari	-1.746,00
Rimborso spese amministratori	-19.531,67
Compensi sindaci	-26.104,00
Rimborso spese sindaci	-9.063,96
Compenso Revisione Legale	-13.790,40

Spese per organi sociali	-18.624,83
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-3.152,30
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-325,00
Viaggi e trasferte	-342,40
Bolli e postali	-1.786,53
Quota associazioni di categoria	-2.650,00
Contributo annuale Covip	-65.066,51
Vidimazioni e certificazioni	-311,72
Spese varie	-2.026,29
60 d) Spese per il personale	-362.472,57
Retribuzioni lorde	-250.335,39
Arrotondamento precedente	51,37
Arrotondamento attuale	-51,10
Contributi previdenziali dipendenti	-74.278,71
INAIL	-989,37
Contributi fondi pensione	-8.390,32
T.F.R.	-20.787,68
Mensa personale dipendente	-7.691,37
60 e) Ammortamenti	-36.295,09
Ammortamento Oneri pluriennali	-22.667,74
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-7.790,25
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-5.837,10
60 g) Oneri e proventi diversi	592.274,84
Arrotondamento Attivo Contributi	29,92
Arrotondamenti attivi	0,48
Interessi attivi c/c ordinario	75.831,99
Interessi attivi su c/c "corporate"	518.180,04
Sopravvenienze attive	2.088,15
Arrotondamento Passivo Contributi	-27,79
Oneri bancari	-1.235,82
Oneri bancari – Gestione Finanziaria	-131,46
Abbuoni passivi	-6,00
Arrotondamenti passivi	-3,86
Sopravvenienze passive	-2.450,81
60 i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	122.977,58
Avanzo amministrativo riscontato all'esercizio successivo	122.977,58

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e

vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 167 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di 24.167.

Fase di accumulo

	ANNO 2011	ANNO 2010
Aderenti attivi (Banche italiane, Banche estere, Altre Società ed Enti)	24.167	24.929
Enti aderenti (Banche italiane, Banche estere, Altre Società ed Enti)	167	174

Comparto Finanziario

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 198

Comparto Assicurativo Multigaranzia

Lavoratori attivi: 23.760

Comparto Assicurativo Multicomparto

Lavoratori attivi: 484

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire anche in più comparti contemporaneamente. Alla data di chiusura dell'esercizio in esame gli iscritti che hanno optato per questa scelta sono 271.

Tabella compensi amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2011 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2011	COMPENSI 2010
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	26.104	24.960
REVISIONE LEGALE	13.790	13.104

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2011	2010
Personale Direttivo	1	1
Restante personale	7	7
TOTALE	8	8

PREVIBANK FONDO PENSIONE

4.1 RENDICONTO GESTIONE AMMINISTRATIVA

4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	29.814.161,90	30.447.452,96
a) Cassa e depositi bancari	26.569.011,22	28.425.409,50
b) Immobilizzazioni immateriali	3.726,98	26.394,72
c) Immobilizzazioni materiali	38.507,03	49.987,44
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.202.916,67	1.945.661,30
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.814.161,90	30.447.452,96

4.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	1.210.256,23	852.172,11
a) Debiti della gestione previdenziale	1.210.256,23	852.172,11
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	28.603.905,67	29.595.280,85
a) TFR	83.943,37	81.141,36
b) Altre passività della gestione amministrativa	27.729.693,13	28.846.847,90
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	790.269,17	667.291,59
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.814.161,90	30.447.452,96
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	7.044.232,63	-
Crediti per contributi da ricevere	- 7.044.232,63	-

4.1.2 Conto Economico

	31.12.2011	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
a) Contributi per le prestazioni	587.493,88	561.506,38
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	- 587.493,88	-561.506,38
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	517.055,29	543.969,32
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 134.548,88	-122.295,68
c) Spese generali ed amministrative	- 453.036,01	-413.042,42
d) Spese per il personale	- 362.472,57	-371.414,43
e) Ammortamenti	- 36.295,09	-43.767,93
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	592.274,84	466.085,57
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 122.977,58	-59.534,43
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	-
80 Imposta sostitutiva	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	-

4.1.3 Nota Integrativa

4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 29.814.161,90**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 26.569.011,22**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Conto corrente "Credit Suisse" n. 010000016458	55.771,36
Conto corrente Raccolta ICBPI n. 0016771500	15.756.296,75
Conto corrente Spese ICBPI n. 0016771600	21.953,06
Conto corrente Liquidazioni ICBPI n. 0016771700	1.042.277,88
Conto "Aperto Corporate"	8.742.989,77
Crediti per interessi attivi su conto "Aperto Corporate"	949.407,19
Disponibilità di cassa	315,21
Totale	26.569.011,22

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 3.726,98**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a oneri pluriennali di gestione al netto del relativo fondo ammortamento. In particolare si riferisce a spese per modifiche statutarie, alle provvigioni locazione ufficio di Milano in Viale Monza, a spese per inserzioni su testate giornalistiche per ricerca soggetto servizio gestione finanziaria e Advisor del comparto finanziario.

Descrizione	Importo
Valore storico	9.375,62
Fondo ammortamento	-5.648,64
Valore residuo al 31/12/2011	3.726,98

c) Immobilizzazioni materiali**€ 38.507,03**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche d'ufficio ed impianti generali al netto del relativo fondo ammortamento.

Descrizione	Importo
Valore storico	64.322,67
Fondo ammortamento	-25.815,64
Valore residuo al 31/12/2011	38.507,03

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 3.202.916,67**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Crediti verso aziende per contribuzioni	3.123.596,48
Depositi cauzionali	206,60
Crediti verso Sindaci	185,20
Crediti verso Enti aderenti	5.760,58
Altri crediti	53.691,16
Crediti verso Istituti Previdenziali	549,92
Risconti attivi	18.926,73
Totale	3.202.916,67

I "Crediti verso aziende per contribuzione" si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2011 incassati a gennaio 2012;

I "Depositi cauzionali" si riferiscono a crediti per cauzioni nei confronti della AEM Elettricità;

I "Crediti verso Sindaci" si riferiscono a crediti verso sindaci per addebito spese non dovute;

I "Crediti verso Enti aderenti" si riferiscono principalmente a crediti per sistemazioni contabili disallineamenti "Caso Morte" e arrotondamenti su liste di contribuzione;

Gli "Altri crediti" si riferiscono a crediti per contributi dovuti a titoli di rimborso spese amministrative previste dalla convenzione 51140.46 relativi al mese di novembre e dicembre 2011;

I "Crediti verso Istituti Previdenziali" si riferiscono a crediti per assegni familiari e malattia erogati ai dipendenti nel mese di dicembre 2011 per conto dell'INPS e compensati con F24 nel mese di gennaio 2012.

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2011 dei seguenti costi:

- spese telefoniche della FASTWEB (340,01 euro);
- spese di assistenza e manutenzione di Reggiani (100,11 euro)
- spese Hosting sito internet di Reggiani (888,44 euro);
- contratto di fornitura servizi MEFOP (1.842,74 euro);

- dal premio assicurativo relativo alla polizza "Sanitaria dipendenti" (768,27 euro);
- dal premio assicurativo relativo alla polizza "RC Amministratori - Sindaci e RC Professionisti" (12.896,54 euro);
- dal premio assicurativo relativo alla polizza "Infortuni membri Consiglio di Amministrazione e Revisori" (1.935,62 euro);
- dalle spese di abbonamento al "Sole 24 ore" (155,00 euro);

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 1.210.256,23**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.210.256,23**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto totale	121.736,37
Erario per ritenute su reddito da capitale	899.583,06
Erario per addizionale regionale su reddito da capitale	3.354,44
Erario per addizionale comunale su reddito da capitale	287,95
Contributi da riconciliare	8,16
Contributi da rimborsare	799,33
Trasferimenti da riconciliare in entrata	184.486,92
Totale	1.210.256,23

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 28.603.905,67**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR **€ 83.943,37**

La voce TFR è rappresentata dal debito maturato al 31.12.2011 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 27.729.693,13**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso fornitori	2.214,00
Debiti per fatture da ricevere	57.909,63
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione T.F.R.	110,47
Erario conto ritenute su redditi da lavoro dipendente CD 1001	8.709,88

Erario conto ritenute su redditi da lavoro autonomo	6.741,38
Debiti verso Enti Gestori	27.636.347,89
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	14.971,35
Debiti vs INAIL	11,89
Debiti verso Amministratori	1.618,91
Debiti verso Sindaci	607,73
Ratei passivi	450,00
Totale	27.729.693,13

- I "Debiti verso fornitori" sono costituiti da debiti verso i seguenti fornitori per fattura non ancora saldate al 31.12.2011:

- Reggiani Spa per € 968,00;
- Eurofinanziaria Spa per € 545,20;
- Edenred Italia Srl per € 581,88.
- Proced Srl per € 118,92.

- I "Debiti per fatture da ricevere" rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2011, ricevute nel 2012;

- I "Debiti per imposta sostitutiva" rappresenta il debito per l'imposta di rivalutazione TFR da versare con F24 nel mese di febbraio 2012;

- I "Debiti verso Enti Gestori" rappresentano i contributi ed i premi per coperture caso morte incassati nel 2011, ma non ancora investiti;

- I "Debiti verso Amministratori e Sindaci" sono costituiti dai compensi e rimborsi spese spettanti e non ancora pagati per l'anno 2011;

- I "Ratei passivi" sono costituiti dalla quota associativa straordinaria Previtavia di competenza del 2011.

I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente e autonomo e i debiti verso Enti Previdenziali, sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2012 mediante F24.

Il debito verso Inail ed il debito per imposta sostitutiva su rivalutazione T.F.R. al 31.12.2011 sono stati regolarmente pagati nel mese di febbraio 2012 mediante F24.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 790.269,17**

Conti d'ordine **€ 7.044.232,63**

Si tratta del valore delle distinte di contribuzione pervenute nel 2012 ma di competenza del 2011.

4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

10 - Saldo della gestione previdenziale € -

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi per le prestazioni € 587.493,88

La voce è costituita da contributi assistenziali per acquisto di prodotti assicurativi.

f) Premi per prestazioni accessorie € - 587.493,88

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 517.055,29

La voce si riferisce ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € - 134.548,88

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi ed Hosting Sito Internet rispettivamente per € 133.737,27 ed € 811,61 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative € - 453.036,01

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	4.608,51
Spese illuminazione	2.891,00
Spese notarili	2.319,20
Spese di consulenza	79.658,35
Spese per stampa ed invio certificati	27.563,69
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	14.712,00
Spese per gestione dei locali	4.459,64
Spese per spedizioni e consegne	526,27
Spese di assistenza e manutenzione	2.956,13

Descrizione	Importo
Spese hardware / software	699,77
Contratto fornitura servizi	16.783,10
Corsi/incontri di formazione	480,00
Assicurazioni	40.327,26
Servizi vari	3.108,86
Spese consulente del lavoro	11.629,57
Costo godimento beni terzi – affitto	55.900,57
Costo godimento beni terzi – spese condominiali	6.012,50
Costo godimento beni terzi – copiatrice	13.877,98
Spese assembleari	1.746,00
Rimborso spese amministratori	19.531,67
Compensi sindaci	26.104,00
Rimborso spese sindaci	9.063,96
Compenso Revisione Legale	13.790,40
Spese per organi sociali	18.624,83
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.152,30
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	325,00
Viaggi e trasferte	342,4
Bolli e postali	1.786,53
Quota associazioni di categoria	2.650,00
Contributo annuale Covip	65.066,51
Vidimazioni e certificazioni	311,72
Spese varie	2.026,29
Totale	453.036,01

d) Spese per il personale

€ - 362.472,57

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	250.335,39
Arrotondamento precedente	-51,37
Arrotondamento attuale	51,10
Contributi previdenziali dipendenti	74.278,71
INAIL	989,37
Contributi fondi pensione	8.390,32
T.F.R.	20.787,68
Mensa personale dipendente	7.691,37
Totale	362.472,57

e) Ammortamenti**€ - 36.295,09**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2011.

g) Oneri e proventi diversi**€ 592.274,84**

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

Oneri diversi

Descrizione	Importo
Arrotondamento passivo contributi	- 27,79
Oneri bancari	- 1.235,82
Oneri bancari – Gestione finanziaria	- 131,46
Abbuoni passivi	-6,00
Arrotondamenti passivi	- 3,86
Sopravvenienze passive	-2.450,81
Totale	-3.855,74

Proventi diversi

Descrizione	Importo
Arrotondamento attivo contributi	29,92
Arrotondamenti attivi	0,48
Interessi attivi c/c ordinario	75.831,99
Interessi attivi investimento "corporate"	518.180,04
Sopravvenienze attive	2.088,15
Totale	596.130,58

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ - 122.977,58**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che è stata rinviata all'esercizio successivo.

PREVIBANK FONDO PENSIONE

4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO "MULTIGARANZIA"

4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.386.245.988,00	1.310.536.867,91
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	1.386.245.988,00	1.310.536.867,91
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.971.488,44	4.788.500,92
a) Cassa e depositi bancari	4.971.488,44	4.788.500,92
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.391.217.476,44	1.315.325.368,83

4.2.1

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	4.971.488,44	4.788.500,92
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.971.488,44	4.788.500,92
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.386.245.988,00	1.310.536.867,91
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

4.2.2 Conto Economico

	31.12.2011	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	29.131.898,55	59.461.697,76
a) Contributi per le prestazioni	131.636.197,21	135.729.707,73
b) Anticipazioni	- 23.852.624,13	-20.564.974,21
c) Trasferimenti e riscatti	- 41.819.816,83	-24.824.121,87
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 34.938.573,87	-28.988.104,39
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.893.283,83	-1.890.809,50
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	51.548.709,98	47.357.691,07
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	51.548.709,98	47.357.691,07
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	51.548.709,98	47.357.691,07
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	80.680.608,53	106.819.388,83
80 Imposta sostitutiva	- 4.971.488,44	-4.788.500,92
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	75.709.120,09	102.030.887,91

4.2.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

Attività

20 - Investimenti in gestione € 1.386.245.988,00

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa € 1.386.245.988,00

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad un pool di primarie Compagnie di Assicurazione.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	988.188.833,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	203.395.451,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	90.128.188,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	94.390.249,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	10.121.760,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	21.507,00
Totale	1.386.245.988,00

La convenzione che recepisce i flussi contributivi è la n. 51140.46 ed è gestita dal seguente pool assicurativo:

- FONDIARIA-SAI S.p.A. : 30% (Compagnia Delegataria)
- GENERALI VITA S.p.A. : 20% (Compagnia Condelegataria)
- CREDITRAS VITA S.p.A. : 35% (Compagnia Coassicuratrice)
- ALLIANZ S.p.A. : 15% (Compagnia Coassicuratrice)

40) Attività della gestione amministrativa € 4.971.488,44

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 4.971.488,44

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto “Aperto Corporate” e del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700, rispettivamente per € 4.788.348,59 ed € 183.139,85.

Passività

50 – Debiti di imposta € 4.971.488,44

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell’esercizio.

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 29.131.898,55**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 131.636.197,21**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad € 122.266.791,82, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a € 1.893.560,59 ed i trasferimenti da altri fondi ammontano a € 7.475.844,80.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2011, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
39.629.084,22	25.818.413,43	56.819.294,17

b) Anticipazioni **€ - 23.852.624,13**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **€ - 41.819.816,83**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

Trasferimenti e Riscatti	Importo
Riscatto totale	2.461.377,42
Riscatto parziale	1.877.121,78
Riscatto immediato	11.013.982,24
Trasferimenti posizione individuale in uscita verso altri fondi	26.467.335,39
Totale	41.819.816,83

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 34.938.573,87**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ - 1.893.283,83**

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie "caso morte" polizza 5257.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 51.548.709,98**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 51.548.709,98**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

80) Imposta sostitutiva**€ - 4.971.488,44**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

Imposta sostitutiva - Posizioni attive	Imposta sostitutiva - Posizioni uscite
€ 4.788.348,59	€ 183.139,85

PREVIBANK FONDO PENSIONE

4.3 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO "MULTICOMPARTO"

4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	19.019.030,11	17.252.792,93
a) Depositi bancari	729.239,27	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	18.289.790,84	17.252.792,93
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	684,14	92.253,90
a) Cassa e depositi bancari	675,86	1.344,97
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	8,28	90.908,93
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	19.019.714,25	17.345.046,83

4.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	684,14	92.253,90
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	684,14	92.253,90
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	19.019.030,11	17.252.792,93
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

4.3.2 Conto Economico

	31.12.2011	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	1.749.289,48	2.154.811,61
a) Contributi per le prestazioni	2.561.660,65	2.737.303,99
b) Anticipazioni	- 315.530,36	-192.838,83
c) Trasferimenti e riscatti	- 148.666,83	-351.243,35
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 312.137,22	-
f) Premi per prestazioni accessorie	- 36.036,76	-38.410,20
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.631,84	2.043.784,54
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.631,84	2.043.784,54
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	17.631,84	2.043.784,54
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.766.921,32	4.198.596,15
80 Imposta sostitutiva	- 684,14	-92.253,90
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.766.237,18	4.106.342,25

4.3.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “MULTICOMPARTO”

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multicomparto”

Attività

20 - Investimenti in gestione € 19.019.030,11

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

a) Depositi bancari € 729.239,27

La voce rappresenta i contributi incassati entro la data del 31.12.2011 che risulteranno accreditati alle posizioni assicurative individuali nel 2012.

o) Investimenti in gestione assicurativa € 18.289.790,84

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alla società Fondiaria SAI S.p.A., che le investe in un Fondo Interno “FONSAILINK”

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Comparto azionario	7.746.640,63
Comparto bilanciato	7.248.483,30
Comparto obbligazionario	1.697.706,16
Comparto monetario	1.596.960,75
Totale	18.289.790,84

40) Attività della gestione amministrativa € 684,14

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 675,86

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “liquidazioni”, acceso presso la Banca Depositaria, pari ad € 675,86.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 8,28

La voce è composta, per € 8,28, da crediti verso Enti Gestori per imposta sostitutiva comunicata dalla compagnia e calcolata sul rendimento ottenuto dalle posizioni assicurative ancora attive alla data del 31 dicembre 2011.

Passività

50 – Debiti di imposta € 684,14

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.749.289,48

Il saldo della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Contributi per prestazioni € 2.561.660,65

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad € 2.524.128,44, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a € 36.011,96 ed i trasferimenti da altri fondi ammontano a € 1.520,25.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2011, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
854.502,74	556.893,48	1.112.732,22

b) Anticipazioni € - 315.530,36

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € - 148.666,83

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

Trasferimenti e Riscatti	Importo
Riscatto totale	3.414,31
Riscatto immediato	22.888,54
Trasferimenti posizione individuale in uscita verso altri fondi	122.363,98
Totale	148.666,83

e) Erogazione in forma capitale € - 312.137,22

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

f) Premi per prestazioni accessorie € - 36.036,76

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie "caso morte" polizza 5436.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 17.631,84

Il saldo della gestione finanziaria indiretta è di seguito dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 17.631,84**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 684,14**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

Imposta sostitutiva - Posizioni attive	Imposta sostitutiva - Posizioni uscite
€ 8,28	€ 675,86

PREVIBANK FONDO PENSIONE

4.4 RENDICONTO COMPARTO "FINANZIARIO"

4.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	574.366,51	24.314,38
a) Depositi bancari	1.067,66	1.591,31
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	572.662,55	22.723,07
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	636,30	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	343.583,67	38.429,66
a) Cassa e depositi bancari	343.583,67	38.429,66
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	2.924,31	0,64
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	920.874,49	62.744,68

4.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2011	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	1.198,14	12,50
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.198,14	12,50
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.198,14	12,50
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	919.676,35	62.732,18
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

4.4.2 Conto Economico

	31.12.2011	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	880.599,31	62.737,40
a) Contributi per le prestazioni	881.956,91	62.737,40
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.357,60	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 24.966,14	6,64
a) Dividendi e interessi	296,57	10,52
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 25.262,71	-3,88
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 1.612,67	-12,50
a) Società di gestione	- 461,49	-
b) Banca depositaria	- 77,75	-1,01
c) Altri oneri di gestione	- 1.073,43	-11,49
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 26.578,81	-5,86
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	854.020,50	62.731,54
80 Imposta sostitutiva	2.923,67	0,64
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	856.944,17	62.732,18

4.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	6.350,025		62.732,18
a) Quote emesse	94.866,985	881.956,91	
b) Quote annullate	-145,677	-1.357,60	
c) Incremento valore quote		-23.655,14	
Variazione dell’attivo netto (a-b+c)			856.944,17
Quote in essere alla fine dell’esercizio	101.071,333		919.676,35

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è pari a € 9,879.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è pari a € 9,099.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 880.599,31 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio.

4.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Finanziario”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 574.366,51

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Groupama Asset Management SpA S.G.R.	573.168,37

L’ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell’esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell’attivo, di € 574.366,51 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 1.198,14.

a) Depositi bancari

€ 1.067,66

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

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

€ 572.662,55

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 636,30**

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione per € 636,30.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	MONDE GAN - M	FR0010722330	I.G - OICVM UE	246.277,23	26,74
2	GROUPAMA EUROPE STOCK-MC	FR0010627828	I.G - OICVM UE	135.025,54	14,66
3	GROUPAMA ETAT EURO-M	FR0010696641	I.G - OICVM UE	70.414,65	7,65
4	GROUPAMA INDX INFLATION M-M	FR0010696583	I.G - OICVM UE	46.639,95	5,06
5	GROUPAMA ETAT US-M	FR0010693150	I.G - OICVM UE	29.982,22	3,26
6	GROUPAMA AVENIR EURO - M	FR0010589325	I.G - OICVM UE	22.585,09	2,45
7	GROUPAMA MONETAIRE ETAT-M	FR0010693135	I.G - OICVM UE	21.737,87	2,36
	Totale			572.662,55	62,18

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
USD	CORTA	39.000,00	1,29390	30.141,43

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	572.662,55	572.662,55
Depositi bancari	1.067,66	-	1.067,66
Totale	1.067,66	572.662,55	573.730,21

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	542.680,33	755,64	543.435,97
USD	29.982,22	312,02	30.294,24

Totale	572.662,55	1.067,66	573.730,21
---------------	-------------------	-----------------	-------------------

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	GROUPAMA ETAT EURO-M	FR0010696641	645,000	EUR	70.414,65
2	MONDE GAN - M	FR0010722330	1648,111	EUR	246.277,23
3	GROUPAMA INDX INFLATION M-M	FR0010696583	370,629	EUR	46.639,95
4	GROUPAMA MONETAIRE ETAT-M	FR0010693135	21,167	EUR	21.737,87
5	GROUPAMA EUROPE STOCK-MC	FR0010627828	1433,240	EUR	135.025,54
6	GROUPAMA ETAT US-M	FR0010693150	350,000	USD	29.982,22
7	GROUPAMA AVENIR EURO - M	FR0010589325	246,616	EUR	22.585,09
TOTALE					572.662,55

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-905.882,27	330.942,61	-574.939,66	1.236.824,88
Totale	-905.882,27	330.942,61	-574.939,66	1.236.824,88

Commissioni di negoziazione

Si riportano nella seguente tabella le commissioni di negoziazione:

Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	1.236.824,88	0,00
Totale	-	-	1.236.824,88	0,00

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 343.583,67

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 343.583,67

La voce rappresenta le disponibilità liquide – depositi bancari alla chiusura dell'esercizio.

50 – Crediti d'imposta**€ 2.924,31**

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Passività**20 - Passività della gestione finanziaria****€ 1.198,14****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 1.198,14**

La voce è composta dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 78,76) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (€ 226,80), da debiti per commissioni di compagnia (€ 184,61), da debiti per altre commissioni (€ 403,21) per il servizio di consulenza prestato dal Broker Europa Benefits e da debiti su forward pending (€ 304,76).

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Finanziario"**10 – Saldo della gestione previdenziale****€ 880.599,31**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni**€ 881.956,91**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per € 523.448,76 e dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per € 358.508,15.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2011 per un totale di € 523.448,76.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
168.536,89	87.946,08	266.965,79

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 1.357,60**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2011, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto immediato	1.357,60
Totale	1.357,60

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ - 24.966,14**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	-25.000,18
Depositi bancari	296,57	-
Oneri di gestione – Bolli e spese	-	-147,60
Banche c/c - cambi		174,01
Differenziale divisa		-1.602,94
Commissioni di retrocessione		1.275,17
Proventi e oneri diversi		38,83
Totale	296,57	-25.262,71

40 – Oneri di gestione

€ - 1.612,67

La voce comprende le commissioni di gestione per € 461,49, il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 77,75, gli oneri per il servizio di consulenza prestato dal Broker Europa Benefits per € 888,82 e commissioni di compagnia per € 184,61.

80 - Imposta sostitutiva

€ 2.923,67

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2011 DEL FONDO PREVIBANK REDATTO AI SENSI DEL D.LGS. 39/2010

Oggi, 12 Aprile 2012, alle ore 15,00, il Collegio Sindacale si è riunito presso la sede del Fondo per la stesura della Relazione al Bilancio di esercizio 2011.

Il Collegio, ieri 11/04/2012, ha esaminato la Bozza di Bilancio che è stata sottoposta all'approvazione del C.d.A. nel corso della seduta di stamattina convocata regolarmente per le ore 10,00.

Considerato che il C.d.A. ha approvato il progetto di Bilancio sottopostogli, che contiene la nota integrativa e la relazione sulla gestione, il Collegio può procedere alla stesura della propria Relazione.

Signori Delegati,

Vi ricordiamo che con l'assemblea del 27/05/2010 ci avete affidato anche la funzione di revisori legali dei conti e che è stata da noi puntualmente esercitata.

Il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2011, che il C.d.A. sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e succ. del C.C. e riclassificato secondo le disposizioni impartite da COVIP per i fondi negoziali, ed è stato messo a nostra disposizione nel rispetto del termine di cui all'art. 2429 C.C.

Con la presente relazione Vi diamo conto del nostro operato.

Funzione di revisione legale dei conti

Abbiamo svolto la revisione legale dei conti del Bilancio di esercizio del Fondo, chiuso al 31/12/2011, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, la cui redazione compete al CdA, mentre è nostra responsabilità esprimere un giudizio sul bilancio stesso.

Nell'ambito della nostra attività di controllo abbiamo verificato:

- La regolare tenuta della contabilità del Fondo e la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti di gestione;
- La corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge ed agli schemi dettati da COVIP.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio del Fondo fosse viziato da errori significativi e se risultasse, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione legale dei conti ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenute 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 congrua base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione del bilancio di esercizio al 31/12/2011 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso dell'esercizio.

Inoltre, in conformità a quanto richiesto dalla legge, abbiamo verificato la coerenza dei dati forniti nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2011.

Funzione di vigilanza

La nostra attività, nel corso dell'esercizio, è stata ispirata alle norme di legge ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo partecipato all'Assemblea dei delegati ed alle riunioni del CdA e del C.E., svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e con riferimento alle quali possiamo ragionevolmente assicurare la conformità alla legge ed allo statuto,
- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione,
- abbiamo ottenuto dagli amministratori durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, soprattutto nel nuovo comparto finanziario, partito l'1/07/2010,
- abbiamo approfondito la conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, affidato al service esterno Previnet spa, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. In tale contesto abbiamo operato chiedendo ed ottenendo ogni necessaria informazione dalle rispettive funzioni, eseguendo, quindi, ogni verifica ritenuta necessaria mediante l'esame diretto dei documenti del Fondo. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Vi informiamo, inoltre, che non sono pervenute a questo Collegio denunce ex art. 2408 C.C., e che nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

Con riferimento al bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2011, in aggiunta a quanto precede, Vi informiamo che:

- nella redazione del bilancio, il Fondo ha derogato alle disposizioni di legge in tema di rappresentazione, in quanto ha adottato per la sua stesura lo schema Covip,
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo,
- il Bilancio presenta un avanzo di esercizio di € 122.977,58 che viene destinato ad incrementare la voce 40/C dello Stato Patrimoniale denominata "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Conclusioni

In considerazione di quanto evidenziato in precedenza il giudizio di questo Collegio sul bilancio in esame è POSITIVO poiché, nel suo complesso, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato della gestione amministrativa per l'esercizio chiuso al 31/12/2011 in conformità alle norme sopraindicate.

Per quanto sopra espresso si propone all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2011 così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio Sindacale

Milano il 12 Aprile 2012