

AGRIFONDO
FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER GLI OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTICI E
PER I QUADRI E GLI IMPIEGATI AGRICOLI, DENOMINATO
“FONDO PENSIONE AGRIFONDO”

BILANCIO
31 DICEMBRE 2011

RELAZIONE SULLA GESTIONE
STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA
RENDICONTO COMPARTO GARANTITO
RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO

Fondo Pensione Agrifondo

Relazione sulla gestione – esercizio 2011

Signore e Signori Delegati,

il bilancio che siete chiamati ad approvare ai sensi dell'art. 32 secondo comma dello Statuto e le cui risultanze sono allegare e dettagliatamente riportate nella nota integrativa, è stato redatto in applicazione delle direttive Covip; tutte le operazioni relative alle attività di Agrifondo sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal collegio dei revisori con separata relazione.

Com'è noto Il Fondo Pensione Agrifondo, fondo pensione complementare a capitalizzazione per gli operai agricoli e florovivaisti e per i quadri e gli impiegati agricoli, con sede legale in Via Torino, 6, Roma, costituito in attuazione dell'Accordo sottoscritto il 14 dicembre 2006 tra la Confederazione Generale dell'Agricoltura Italiana, la Confederazione Nazionale Coldiretti, la Confederazione Italiana Agricoltori, la Flai-Cgil, la Fai-Cisl, la Uila-Uil e la Confederalia, ha ottenuto, con deliberazione del 13 aprile 2007, l'iscrizione all'albo tenuto dalla Covip con il n. 157, ed è il fondo negoziale di previdenza complementare del comparto agricolo. Il 25 maggio 2007 il C.d.A. di Agrifondo ha affidato alla Fondazione Enpaia, Ente di previdenza e assistenza del settore agricolo, l'incarico di curare la gestione amministrativa e contabile del Fondo e di supportare il C.d.A. medesimo nello svolgimento delle funzioni direzionali.

Il Fondo Pensione Agrifondo opera senza fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di realizzare, a favore degli associati, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

L'adesione al Fondo Pensione Agrifondo è volontaria ed è riservata ai lavoratori dipendenti il cui rapporto di lavoro sia disciplinato da uno dei seguenti contratti:

- Lavoratori dipendenti non in prova del settore agricolo, il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL 6 luglio 2006, e successive modificazione ed integrazioni, per gli operai agricoli e florovivaisti;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL 27 maggio 2004, e successive modificazioni ed integrazioni, per i quadri e gli impiegati agricoli;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL Pesca Marittima sottoscritto l'8 marzo 2005 integrato dall'accordo collettivo del 7 maggio 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova della Fondazione Enpaia a cui si applica l'accordo collettivo aziendale sottoscritto l'8 giugno 2007, integrato dall'accordo collettivo aziendale del 18 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Italiana Agricoltori (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'11 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti di Confagricoltura (compresi gli Enti e le società collegate) deliberato dal Comitato Direttivo Confederale il 31 gennaio 2007 e recepito dalla Commissione di Rappresentanza di tutto il personale il 12 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Italiana Coldiretti (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'1 gennaio 2004;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 4 ottobre 2007 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;

- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 24 ottobre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dirigenti e i direttori delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 10 novembre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti dai Consorzi di Bonifica e di miglioramento fondiario, sottoscritto da Snebi, Flai-Cgil, Fai-Cisl e Filbi-Uil;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 25 febbraio 2009 per i dirigenti dell'agricoltura, sottoscritto da Confagricoltura, Confederdia e Cida
- Previa sottoscrizione di apposita Fonte Istitutiva, potranno aderire al Fondo i dipendenti dei soggetti sottoscrittori dei sopra citati CCNL, nonché i dipendenti degli enti, associazioni e società ad essi collegati.
- Soggetti fiscalmente a carico dei dipendenti sopra indicati.

Il Fondo Pensione Agrifondo opera in regime di contribuzione definita: le prestazioni pensionistiche sono commisurate ai contributi versati ed alle rivalutazioni realizzate per effetto degli investimenti posti in essere, con capitalizzazione dei contributi e delle rivalutazioni in appositi conti individuali intestati ad ogni associato (cd. posizione individuale). La misura della contribuzione è definita dai rispettivi Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro. Ogni associato può, inoltre, incrementare il valore della propria posizione individuale destinando al Fondo ulteriori contribuzioni volontarie a proprio carico, usufruendo delle agevolazioni fiscali previste dalla vigente normativa.

I passaggi fondamentali dell'esercizio 2011 si possono così riassumere:

Selezione del gestore per il comparto Bilanciato e affidamento dell'incarico alla Società U.G.F. Assicurazioni S.p.A. con sottoscrizione della relativa Convenzione.

- Avvio del comparto Bilanciato stesso dal mese di maggio 2011.
- approvazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza per l'anno 2011;
- Rideterminazione della quota associativa nella misura di 24 € ridotta a 15 € per gli iscritti a favore dei quali non vengono versati il TFR o i contributi previsti dai CCNL di categoria a carico del datore di lavoro.

Per il suo funzionamento il Fondo Pensione AGRIFONDO si avvale, in conformità alle previsioni normative di settore, di imprese specializzate nella gestione e nella custodia degli investimenti.

Di seguito sono indicati la banca alla quale è stata affidata la custodia degli investimenti e l'impresa di assicurazione alla quale è stato conferito l'incarico di effettuare la gestione degli investimenti medesimi a seguito di regolare gara pubblica.

Banca Depositaria: ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE DELLE POPOLARI ITALIANE S.p.A.

Gestore degli investimenti per il comparto garantito: ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.

Gestore degli investimenti per il comparto bilanciato: SOCIETA' UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.

Situazione del fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2011 risultano complessivamente iscritti ad Agrifondo 8.388 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2010 ne risultavano iscritti 8.054. La differenza positiva è pertanto pari a 334 iscritti. Le adesioni tacite sono 119. La suddivisione per comparto registra 8.326 iscritti al comparto Garantito e 62 iscritti al comparto Bilanciato che come prima indicato è stato avviato nel mese di maggio 2011.

Considerata la ancora scarsa rilevanza del numero di iscrizioni al comparto Bilanciato nelle tabelle che seguono vengono riportati a livello complessivo di fondo i dati relativi agli iscritti per regione e genere, per classi di età e di genere e per provenienza geografica:

Regione	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	211	111	322
Valle d'Aosta	14	1	15
Lombardia	760	258	1018
Liguria	29	5	34
Veneto	738	277	1015
Trentino-Alto Adige	49	10	59
Friuli-Venezia Giulia	249	117	366
Emilia Romagna	551	212	763
Toscana	921	595	1516
Umbria	214	114	328
Marche	147	80	227
Lazio	480	270	750
Abruzzo	151	47	198
Molise	30	10	40
Campania	131	24	155
Puglia	470	70	540
Basilicata	30	10	40
Calabria	161	37	198
Sicilia	403	59	462
Sardegna	270	71	341
<hr/> Estero	<hr/> 1	<hr/>	<hr/> 1
<hr/> Totale	<hr/> 6010	<hr/> 2378	<hr/> 8388

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	0	0	0
tra 20 e 24	44	11	55
tra 25 e 29	215	88	313
tra 30 e 34	461	270	731
tra 35 e 39	719	386	1105
tra 40 e 44	976	460	1436
tra 45 e 49	1209	490	1699
tra 50 e 54	1289	410	1699
tra 55 e 59	862	217	1079
tra 60 e 64	193	39	232
65 e oltre	42	7	49
Totale	6010	2378	8388

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2011	2010
Italia Nord Orientale	2215	2.013
Italia Nord Occidentale	1383	1.385
Italia Centrale	2818	2.748
Italia Meridionale	1165	1.111
Italia Insulare	806	796
Eestero	1	1
Totale	8388	8.054

Al 31 dicembre 2011 risultavano associate al Fondo 1.644 aziende.

La Gestione finanziaria

Comparto Garantito

Dal mese di luglio 2007 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

- 31/07/2007 = 10,000;
- 31/12/2007 = 10,121 → + 1,21% netto nell'arco di 5 mesi (equivalente a +2,90% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota);

- 31/12/2008 = 10,673 → + 5,45% netto, rendimento marcatamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,036419%.
- 31/12/2009 = 11,130 → + 4,28% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,224907%.
- 31/12/2010 = 11,235 → + 0,94 % netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,935935 %.
- 31/12/2011 = 11,480 → + 2,18 % netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,880058 %.

La variazione della quota da luglio 2007 è risultata pari a + 14,80 % mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 12,13 %. Per quanto riguarda l'attività del gestore si segnala che la performance cumulata del Portafoglio dal 30/4/2008 al 31 /12/ 2011 è pari a +12,45 %.

Comparto Bilanciato

Dal mese di maggio 2011 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota del comparto in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

31/05/2011 = 10,000;

31/12/2011 = 9,723 → -2,77% netto nell'arco di 7 mesi (equivalente a -4,74% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota).

L'andamento della quota ha risentito delle turbolenze dei mercati finanziari nel corso dell'esercizio 2011; tuttavia si segnala che si è riscontrata a partire dai primi mesi del 2012 una decisa inversione di tendenza che ha consentito alla quota del comparto di raggiungere al 29 febbraio 2012 il valore di 10,184.

Asset allocation

L'asset allocation complessiva dei Portafogli dei due comparti al 31 dicembre 2011 nell'ambito delle risorse in gestione era la seguente:

Titoli di Stato	41.681.766	94,72 %
OICR	70.276	0,15 %
Depositi	2.250.150	5,13 %

Il Portafoglio investito in titoli di Stato è costituito al 100 % da titoli a reddito fisso.

La Gestione previdenziale

L'ammontare complessivo dei contributi versati è stato pari ad € 8.404.412 (€ 29.356.306 nel 2010, comprensivo dei contributi ex FIA) mentre si sono registrate uscite per riscatti, trasferimenti e restituzioni per un controvalore di € 2.031.232. Come conseguenza dei movimenti indicati il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 6.373.180. I riscatti sono stati complessivamente 189, i trasferimenti 43 e le anticipazioni 15.

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2011 è di € 43.816.440. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate prestazioni previdenziali da parte del comparto Bilanciato.

La Gestione amministrativa

Le entrate per contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono stati pari ad € 248.402, comprensivi di una tantum per € 93.901 (di cui € 35.016 riscontati dal precedente esercizio).

La quota associativa è pari ad € 24 ed € 15 per gli iscritti che hanno diritto a versare la quota ridotta ed è stata utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria. Completano i ricavi della gestione amministrativa interessi attivi bancari per € 1.584 e sopravvenienze attive per € 30.964.

Le spese complessive per la gestione del Fondo sono state pari a € 193.726 al netto del risconto passivo di € 79.627 appostato per rinviare a futuri esercizi quota parte dei versamenti di una tantum effettuati dalle aziende nel corso dell'esercizio 2011 e precedenti. Le spese di gestione corrispondono al 0,44 % (0,91 % nel 2010) del patrimonio alla fine del 2011, mentre € 66.888 sono relativi al servizio di banca depositaria e gestore finanziario (0,15 % del patrimonio alla fine del 2011 contro lo 0,14 %).

Operazioni in conflitto di interessi

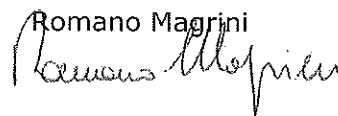
Non risultano in essere a fine anno operazioni in conflitto di interesse effettuate dal gestore finanziario.

Evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono eventi particolari nel corso dei primi mesi del 2012 da segnalare che potrebbero avere un effetto rilevante sulla gestione.

Roma, 21 marzo 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE

Romano Magrini


FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		2011	2010
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	44.238.539	36.785.845
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	104.127	364.031
50	Crediti d'imposta	388	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	44.343.054	37.149.876
PASSIVITA'			
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-206.456	-166.651
20	Passivita' della gestione finanziaria	-33.420	-44.734
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-207.791	-288.939
50	Debiti d'imposta	-78.947	-93.378
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-526.614	-593.702
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	43.816.440	36.556.174
	Patrimonio netto esercizi precedenti	36.556.174	9.886.051
	Patrimonio netto esercizio in corso	7.260.266	26.670.123

		2011	2010
CONTI D'ORDINE			
	Crediti per contributi da ricevere	1.175.652	1.074.596
	Totale	1.175.652	1.074.596

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Fase di accumulo		2011	2010
10	Saldo della gestione previdenziale	6.373.180	26.562.713
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.037.240	153.640
40	Oneri di gestione	-66.888	-50.937
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	970.352	102.703
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	7.343.532	26.665.416
80	Imposta sostitutiva	-83.266	4.707
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.260.266	26.670.123

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'		GARANTITO	BILANCIATO	2011
	Fase di accumulo			
10	Investimenti diretti	0	0	0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0	0	0
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0
20	Investimenti in gestione	44.029.326	209.213	44.238.539
a)	Depositi bancari	2.236.307	13.843	2.250.150
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.558.085	123.681	41.681.766
d)	Titoli di debito quotati	0	0	0
e)	Titoli di capitale quotati	0	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	0	70.276	70.276
i)	Opzioni acquistate	0	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	234.934	1.394	236.328
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	19	19
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	103.549	578	104.127
a)	Cassa e depositi bancari	96.803	578	97.381
b)	Immobilizzazioni immateriali	6.746	0	6.746
c)	Immobilizzazioni materiali	0	0	0
d)	Altre attività della gestione amministrativa	0	0	0
e)	Ratei e risconti attivi	0	0	0
50	Crediti d'imposta	0	388	388
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0	388	388
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	44.132.875	210.179	44.343.054
	PASSIVITA'			
	fase di accumulo			
10	Passività della gestione previdenziale	-206.456	0	-206.456
a)	Debiti della gestione previdenziale	-206.456	0	-206.456
20	Passività della gestione finanziaria	-33.197	-223	-33.420
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
b)	Opzioni emesse	0	0	0
c)	Ratei e risconti passivi	0	0	0
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-33.197	-223	-33.420
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-207.260	-531	-207.791
a)	TFR	0	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-128.164	0	-128.164
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-79.096	-531	-79.627
50	Debiti d'imposta	-78.947	0	-78.947
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-78.947	0	-78.947
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-525.860	-754	-526.614
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	43.607.015	209.425	43.816.440
	Patrimonio netto esercizi precedenti	36.556.174	0	36.556.174
	Patrimonio netto esercizio in corso	7.050.841	209.425	7.260.266
	CONTI D'ORDINE			2011
	Crediti per contributi da ricevere	1.156.588	19.064	1.175.652
	Totale	1.156.588	19.064	1.175.652

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
Fase di accumulo		GARANTITO	BILANCIATO	2011
10	Saldo della gestione previdenziale	6.161.258	211.922	6.373.180
a)	Contributi per le prestazioni	8.192.490	211.922	8.404.412
b)	Anticipazioni	-77.278	0	-77.278
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.388.587	0	-1.388.587
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-565.367	0	-565.367
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0
a)	Dividendi	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.039.902	-2.662	1.037.240
a)	Dividendi e interessi	254.463	3.223	257.686
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	785.439	-5.885	779.554
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0	0	0
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0	0	0
40	Oneri di gestione	-66.665	-223	-66.888
a)	Societa' di gestione	-56.479	-188	-56.667
b)	Banca depositaria	-10.186	-35	-10.221
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	973.237	-2.885	970.352
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0	0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	247.763	639	248.402
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-103.289	0	-103.289
c)	Spese generali ed amministrative	-76.947	0	-76.947
d)	Spese per il personale	0	0	0
e)	Ammortamenti	-13.490	0	-13.490
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
g)	Oneri e proventi diversi	25.059	-108	24.951
h)	Disavanzo esercizio precedente	0	0	0
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-79.096	-531	-79.627
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	7.134.495	209.037	7.343.532
80	Imposta sostitutiva	-83.654	388	-83.266
a)	Imposta sostitutiva	-83.654	388	-83.266
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.050.841	209.425	7.260.266

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

NOTA INTEGRATIVA (GARANTITO E BILANCIATO) AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

Informazioni generali

Premessa

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive modificazioni ed integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C). In mancanza di questi ultimi sono stati seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Bureau (I.A.S.B).

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti sono stati redatti per la fase di accumulo. Stante la struttura multi comparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione AGRIFONDO è un Fondo Negoziante chiuso a capitalizzazione disciplinato dalle disposizioni del D. Lgs n. 252/2005 e successive modifiche ed integrazioni.

Il Fondo è stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 13 aprile 2007 ed è iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 157.

AGRIFONDO ha sede in Via Torino n. 6, a Roma. Il Fondo ha già provveduto, attraverso gare pubbliche e ai sensi della normativa vigente, ad individuare il Gestore Amministrativo, la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari.

Al Gestore Amministrativo, individuato nella Fondazione ENPAIA in data 25 maggio 2007, AGRIFONDO ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo.

Tale Gestore, tra l'altro, si occupa:

- della formazione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;

- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria.

La Banca Depositaria, individuata nel corso del 2007 nella Banca ICBPI S.p.A., annovera tra le sue principali attività:

- custodire ogni risorsa finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge;
- rimborsare gli associati.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Direttore Generale del Fondo al Dr. Gabriele Mori
- Responsabile del Fondo alla Dott.ssa Loredana Pesoli
- Controllo interno al Dr. Silvio Colicchia
- Controllo della gestione finanziaria al Prof. Giampaolo Crenca.

A partire dal 1 luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto avviando l'attività del comparto "Garantito" le cui risorse sono affidate al gestore Assicurazioni Generali S.p.A.

La convenzione con il gestore sopraindicato prevede una durata dell'affidamento dell'incarico per un periodo di cinque anni a partire dal 2 maggio 2008. Per l'erogazione delle rendite il Fondo Pensione Agrifondo ha stipulato nel 2010 una apposita Convenzione assicurativa, al termine della selezione prevista dalla normativa, della durata di cinque anni, con Compagnia Fondiaria SAI S.p.A.

La titolarità del patrimonio del comparto "Garantito", trattandosi di un comparto a norma di legge, è del Gestore Finanziario

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Garantito

Il patrimonio del Fondo è affidato ad un gestore, Assicurazioni Generali S.p.A, come previsto dall'art. 6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96, con il quale è stata stipulata apposita convenzione.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore

Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento che, rispettando quanto previsto dal decreto del Ministro del Tesoro n. 703/96 e dalle successive modifiche o integrazioni, prevedono in via esclusiva l'investimento in obbligazioni con suddivisione in parti uguali tra strumenti con duration non superiore a 6 mesi, e strumenti con duration compresa tra 1 e 3 anni.

I limiti di investimento ed il benchmark sono di seguito riportati:

Limiti d'Investimento:

Le risorse conferite al gestore potranno essere investite, alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione, esclusivamente in titoli obbligazionari emessi da Stati Ocse, Organismi Internazionali (cui aderisca almeno uno degli stati dell'Unione Europea) nonché da società residenti in paesi Ocse (i cui titoli risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Svizzera Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in Euro, Dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese e danese.

Non è consentita l'effettuazione di operazioni allo scoperto.

I primari obiettivi del GESTORE sono:

- i) massimizzare l'information ratio, calcolato secondo le modalità concordate, entro un orizzonte quinquennale,
- ii) mantenere alla fine di ogni anno solare il semi-tracking error cumulato annualizzato al di sotto del limite massimo dell'1,25 %.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

50%	JP Morgan Euro Cash 6 mesi	(ticker JPCAEU6M)
50%	JP Morgan Euro Bond 1/3 anni	(ticker JNEU1R3)

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Bilanciato

A partire dal Maggio 2011 è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato Bilanciato. Il patrimonio del comparto è stato affidato a Unipol Assicurazioni SpA con la quale come previsto dall'art.6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96 è stata stipulata apposita convenzione.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento che prevedono, con riferimento al volume complessivo delle risorse in gestione, l'acquisizione di Titoli di capitale quotati nei mercati regolamentati da un 10% al 40%, di Titoli di debito almeno nella misura del 60% e, comunque, i Titoli di debito Corporate non possono superare il 30 %; il rating deve essere almeno pari all'Investment Grade ed il rischio di cambio non può superare il 15 %. E' consentita l'acquisizione di quote di OICR,ETF,SICAV e altri Fondi Comuni nonché di derivati. Obiettivo primario del GESTORE è la massimizzazione dell' l'information ratio, calcolato secondo modalità concordate, entro un orizzonte quinquennale.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

JPMorgan EMU 1-3 anni Investment Grade	(peso 40%)
JPMorgan EMU All Maturities Investment Grade	(peso 25%)
MSCI EMU Total return Net Dividend	(peso 25%)
MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND	(peso 10%)

B. Criteri di valutazione.

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, comprensivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate nell'esercizio di acquisizione e nei quattro successivi.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Crediti e debiti

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

- Titoli

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. 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.

- Ratei e risconti non finanziari

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

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

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

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente da commissioni e spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Sono rilevati in base alla data della loro disponibilità sul c/c .

Contributi da ricevere

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati; pertanto, sia l'attivo netto disponibile sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti ma non ancora incassati sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2011.

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

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

E. Associati iscritti e riscattati.

Gli Associati iscritti al 31/12/2011 sono pari a 8.388 per un numero di aziende con iscritti pari a 1.644. La ripartizione degli iscritti per regione e genere è la seguente:

Regione	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	211	111	322
Valle d'Aosta	14	1	15
Lombardia	760	258	1018
Liguria	29	5	34
Veneto	738	277	1015
Trentino-Alto Adige	49	10	59
Friuli-Venezia Giulia	249	117	366
Emilia Romagna	551	212	763
Toscana	921	595	1516
Umbria	214	114	328
Marche	147	80	227
Lazio	480	270	750
Abruzzo	151	47	198
Molise	30	10	40
Campania	131	24	155
Puglia	470	70	540
Basilicata	30	10	40
Calabria	161	37	198
Sicilia	403	59	462
Sardegna	270	71	341
<hr/> Estero	<hr/> 1	<hr/>	<hr/> 1
<hr/> Totale	<hr/> 6010	<hr/> 2378	<hr/> 8388

Per classe di età :

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	0	0	0
tra 20 e 24	44	11	55
tra 25 e 29	215	88	313
tra 30 e 34	461	270	731
tra 35 e 39	719	386	1.105
tra 40 e 44	976	460	1.436
tra 45 e 49	1.209	490	1.699
tra 50 e 54	1.289	410	1.699
tra 55 e 59	862	217	1.079
tra 60 e 64	193	39	232
65 e oltre	42	7	49
Totale	6.010	2.378	8.388

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2011	2010
Italia Nord Orientale	2.215	2.013
Italia Nord Occidentale	1.383	1.385
Italia Centrale	2.818	2.748
Italia Meridionale	1.165	1.111
Italia Insulare	806	796
Esteri	1	1
Totale	8.388	8.054

Al 31 dicembre 2011 risultavano associate al Fondo 1.644 aziende. La suddivisione degli iscritti per tipologia di contratto applicato è riportata nella tabella che segue:

Contratto	Qualifica	
Descrizione	Descrizione	Iscritti
CCNL (Operai Agricoli e Florovivaisti)	Operai Agricoli a tempo Determinato	317
	Operai Agricoli a tempo Indeterminato	1.431
	Operai Florovivaisti a tempo Determinato	42
	Operai Florovivaisti a tempo Indeterminato	150
CCNL (Impiegati e Quadri Agricoli)	Quadro	353
	Impiegato	2.929
CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 marzo 2005	Lavoratore della pesca CCNL 8 marzo 2005	3
DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	Dirigente	4
	Quadro	2
	Impiegato	112
CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	Dirigente	1
	Quadro	1
	Impiegato	58
	Operaio	2
CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	Dirigente	0
	Quadro	1
	Impiegato	10
	Operaio	0
CCNL Organizzazioni degli Allevatori, Consorzi ed Enti Zootecnici	Impiegati	781
CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	Quadro	3
	Impiegato	8
	Operaio	0
CCNL per i dirigenti e i direttori delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici	Direttore	7
	Dirigente	12
CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA DI MIGLIORAMENTO FONDARIO	Dirigenti	9
	Quadri	149
	Impiegati	1.076
	Operai	653
CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	Dirigente	274
		8.388

I riscatti sono stati complessivamente 189, le erogazioni in conto capitale 51, i trasferimenti 67 di cui 24 al comparto bilanciato e 43 ad altri Fondi e le anticipazioni 15. Non sono state effettuate prestazioni di alcun tipo per il comparto Bilanciato.

F. Compensi ad amministratori e sindaci 2011

Compensi ad amministratori	0
Compensi a Sindaci	23.000

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

Numero e controvalore delle quote del comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.253.808,34		36.556.174
a) Quote emesse	726.574,505	8.192.490	
b) Quote annullate	- 181.817,085	- 2.031.232	
c) Variazione del valore quota		889.583	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			7.050.841
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.798.565,76		43.607.015

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è di € 11,235.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 11,480.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 6.161.258, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Numero e controvalore delle quote del comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	0		0
a) Quote emesse	21.539,647	211.922	
b) Quote annullate	0	0	
c) Variazione del valore quota		-2.497	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			209.425
Quote in essere alla fine dell'esercizio	21.539,647		209.425

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2011 è di € 9,723.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 211.722, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2011
COMPARTO GARANTITO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	ATTIVITA'	2011	2010
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	44.029.326	36.785.845
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	103.549	364.031
50	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	44.132.875	37.149.876
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-206.456	-166.651
20	Passività della gestione finanziaria	-33.197	-44.734
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-207.260	-288.939
50	Debiti d'imposta	-78.947	-93.378
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-525.860	-593.702
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	43.607.015	36.556.174
	Patrimonio netto esercizi precedenti	36.556.174	9.886.051
	Patrimonio netto esercizio in corso	7.050.841	26.670.123

		2011	2010
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.156.588	1.074.596
	Totale	1.156.588	1.074.596

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANZIA

	Fase di accumulo	2011	2010
10	Saldo della gestione previdenziale	6.161.258	26.562.713
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.039.902	153.640
40	Oneri di gestione	-66.665	-50.937
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	973.237	102.703
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	7.134.495	26.665.416
80	Imposta sostitutiva	-83.654	4.707
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.050.841	26.670.123

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

	Fase di accumulo	2011		2010	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		6.161.258		26.562.713
a)	Contributi per le prestazioni	8.192.490	0	29.356.306	0
b)	Anticipazioni	-77.278	0	-103.424	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.388.587	0	-2.690.169	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-565.367	0	0	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a)	Dividendi	0	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.039.902		153.640
a)	Dividendi e interessi	254.463		218.451	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	785.439		-64.811	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
40	Oneri di gestione		-66.665		-50.937
a)	Societa' di gestione	-56.479		-42.910	
b)	Banca depositaria	-10.186		-8.027	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		973.237		102.703
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	247.763		371.237	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-103.289		-145.240	
c)	Spese generali ed amministrative	-76.947		-172.910	
d)	Spese per il personale	0		0	
e)	Ammortamenti	-13.490		-13.490	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	25.059		-4.643	
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-79.096		-34.954	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA				
70	(10)+(50)+(60)		7.134.495		26.665.416
80	Imposta sostitutiva		-83.654		4.707
a)	Imposta sostitutiva	-83.654		4.707	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		7.050.841		26.670.123

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2011 COMPARTO GARANTITO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2011 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2011 sono pari a € 44.029.326 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria.

	Investimenti in gestione	2011	2010
a)	Depositi bancari	2.236.307	1.457.490
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	41.558.085	35.244.618
d)	Titoli di debito quotati	0	0
e)	Titoli di capitale quotati	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	0	0
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	234.934	83.737
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	0
	Totale	44.029.326	36.785.845

Le risorse del fondo a far data dal 2 maggio 2008 sono state affidate in gestione alla società:

- Generali Investments Italy S.p.A. Società di gestione del risparmio

Tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società sopraindicata:

Gestore Generali investments Italy SpA	Ammontare delle risorse gestite
Titoli emessi dallo Stato	41.558.085
Ratei sui titoli di Stato	234.934
c/c 6730400 c/c ICBPI	1.401.203
Totale	43.194.222

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2011:

a)	Depositi bancari	2011	2010
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730100	835.104	570.907
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730400	1.401.203	886.583
	Totale	2.236.307	1.457.490

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	codice ISIN	descrizione titolo	Nominale	valore euro	%
O	DE0001141604	BUNDESOBL 2,75% 2016	4.000.000	4.357.120	10,48
O	IT0004674369	CTZ 31/12/2012	6.000.000	5.790.120	13,93
O	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012	6.500.000	6.479.265	15,60
O	AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/05/2012	3.200.000	3.282.560	7,90
O	IT0004572910	CTZ 02/09/2012	6.000.000	5.975.100	14,38
O	IT0004634124	CTZ 31/08/2012	16.000.000	15.673.920	37,71
			41.700.000	41.558.085	100

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	33.918.405	7.639.680	41.558.085
Depositi bancari	2.236.307	0	2.236.307
Totale	36.154.712	7.639.680	43.794.392

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	importo
Totale da tabelle	43.794.392
Ratei e risconti attivi	234.934
Totale investimenti in gestione	44.029.326

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2011:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	50.952.473	45.417.617	5.534.856	96.370.090

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 234.934 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2011.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2011.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2011 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 103.549. Le stesse sono costituite dalle immobilizzazioni immateriali per Euro 6.746 e dalla liquidità giacente nel c/c n.6730500 tenuto presso Banca ICBPI per un ammontare pari a Euro 96.803.

b) Immobilizzazioni immateriali

Riguardano i costi sostenuti per l'avvio dell'attività del Fondo e in particolare le attività connesse all'ottenimento dei necessari permessi da parte dell'Organismo di Controllo, la stampa e l'invio delle prime circolari agli iscritti ed aziende. La capitalizzazione di tali costi è stata effettuata con il consenso del Collegio Sindacale. Il periodo d'ammortamento è stato stabilito in cinque anni.

<i>b) immobilizzazioni immateriali</i>	2011	2010
Esistenze iniziali	20.236	33.726
<u>Incrementi da</u>		
Acquisti		
Riprese di valore		
Rivalutazioni		
Altre variazioni		
<u>Decrementi</u>		
Vendite		
Ammortamenti	13.490	13.490
Svalutazioni durature		
Altre variazioni		
Rimanenze finali	6.746	20.236

50. Crediti d'imposta

al 31 dicembre 2011 non è presente credito per imposta sostitutiva DL 47/2000

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2011 le passività della gestione previdenziale erano pari a € 206.456. Le stesse sono esposte nella tabella sottostante e comprendono i debiti della gestione previdenziale per contributi incassati ma non ancora abbinati e dalle ritenute su riscatti ancora da versare.

a)	Debiti della gestione previdenziale	2011	2010
	Debiti per contributi non ancora abbinati	-187.616	-135.556
	Erario c/ritenute su riscatti	-18.840	-31.095
	Totale	206.456	-166.651

20. Passività della gestione finanziaria

Le passività della gestione finanziaria risultano pari a € 33.197 e sono costituite rispettivamente dai compensi spettanti alla Banca depositaria e al Gestore finanziario per l'anno 2011 e non ancora pagati al 31 dicembre 2011.

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2011	2010
	Debiti verso la banca depositaria	-5.216	-2.259
	Debiti verso il gestore finanziario Generali	-27.981	-42.475
	Totale	-33.197	-44.734

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2011.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2011 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 207.260. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2011	2010
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Fornitori	-9.547	-19.094
	Erario c/ritenute lavoro autonomo	-9.690	-19.382
	Debiti verso enti Previdenziali	-4.760	-10.233
	Altri debiti	0	0
	Fornitori per fatture da ricevere	-99.838	-204.394
	Debiti per servizi di riscossione	-4.329	-820
	Debiti per compensi direzione e controllo	0	0
	Risconti passivi	-79.096	-35.016
	Totale	-207.260	-288.939

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2011 è presente un debito d'imposta per Euro 78.947 determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione (DL 47/2000)

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Mostriamo la movimentazione nella tabella sottostante.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2011	2010
Valore iniziale	36.556.174	9.886.051
Utile d'esercizio	7.050.841	26.670.123
Valore finale	43.607.015	36.556.174

Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2011 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 6.161.258. Tale importo è costituito dai contributi incassati e abbinati nell'esercizio 2011. L'importo complessivo dei contributi viene nettato dai montanti in uscita per riscatti e trasferimenti.

a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2011.

a)	Contributi per le prestazioni	2011	2010
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	1.365.858	1.229.750
	Quota a carico azienda	1.109.861	998.528
	TFR	5.703.069	5.135.496
	Contributi da trasferimento in ingresso	13.702	63.811
	Contributi ex UGF Assicurazioni	0	21.928.721
	Totale	8.192.490	29.356.306

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2011 risultano n.15 anticipazioni per Euro 77.278.

c) Trasferimenti e riscatti

L'ammontare complessivo, pari a € 1.388.587, corrisponde a n.43 richieste di trasferimento ad altri fondi, n.24 per switch in uscita al comparto bilanciato e n.189 riscatti della posizione individuale (di cui uno parziale). Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c)	Trasferimenti e riscatti	2011	2010
	Riscatti degli aderenti	-1.083.621	-1.258.353
	Trasferimenti ad altri fondi	-140.644	-1.431.816
	Riscatti parziali	-1.730	0
	Trasferimento al comparto bilanciato	-162.592	
	Totale	1.388.587	-2.690.169

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2011 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) *Erogazioni in c/capitale*

Al 31 dicembre 2011 risultano n.51 erogazioni in conto capitale per un controvalore pari a Euro 565.367.

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31 dicembre 2011 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2011 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a € 1.039.902. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2011	2010
	Interessi su cedole	245.090	214.644
	Interessi sul c/c banca depositaria	4.580	2.127
	Interessi su c/c Gestore Generali	4.793	1.680
	Totale	254.463	218.451

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2011	2010
	Perdite realizzate su obbligazioni		0
	Utili realizzati su titoli di stato	63.039	4.275
	Perdite realizzate su titoli di stato	-56.211	-28.635
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	1.459.001	419.488
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-680.390	-459.939
	Utili presunti su obbligazioni (oscillazione valori di mercato)		0
	Perdite presunte obbligazioni (oscillazione valori di mercato)		0
	Utili realizzati su obbligazioni		0
	Totale	785.439	-64.811

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

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato	245.090	785.439
Titoli obbligazionari	0	0
Depositi bancari	9.373	0
	254.463	785.439

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2011 gli oneri di gestione sono così composti:

Oneri di Gestione		2011	2010
a)	Società di gestione	-56.479	-42.910
b)	Banca depositaria	-10.186	-8.027
	Totale	66.665	-50.937

I costi delle società di gestione sono composti esclusivamente dagli oneri maturati verso il Gestore finanziario Generali.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

Margine della gestione finanziaria		2011	2010
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.039.902	153.640
40	Oneri di gestione	-66.665	-50.937
	Totale	973.237	102.703

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2011 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi*

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2011	2010
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	153.862	123.091
	Quota una tantum	93.901	248.146
	Totale	247.763	371.237

La voce "Quota una tantum" comprende Euro 35.016 riscontati dal precedente esercizio.

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	2011	2010
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-103.289	-145.240
	Totale	-103.289	-145.240

c) *Spese generali ed amministrative*

c)	Spese generali ed amministrative	2011	2010
	Spese per servizi di riscossione	-3.700	-41.741
	Compensi Collegio sindacale	-27.309	-48.379
	Spese notarili	0	-324
	Spese per direzione e controllo	-22.871	-29.611
	Spese per pubblicità	0	-2.748
	Spese di spedizione	-18.758	-18.690
	Contributo annuale Covip	-3.867	-3.189
	Valori bollati	-63	-29
	Spese varie generali	-379	-379
	Compenso Consiglio Amministrazione	0	-27.820
	Totale	-76.947	-172.910

d) *Spese per il personale*

Al 31 dicembre 2011 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) *Ammortamenti*

L'ammortamento è relativo ai costi di avvio del fondo sostenuti nell'anno 2009 capitalizzati. La durata dell'ammortamento è stata fissata in cinque anni.

e)	Ammortamenti	2011	2010
	Ammortamento costi di impianto	-13.490	-13.490
	Totale	-13.490	-13.490

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Il dettaglio di tale voce viene esposto nella tabella sottostante.

g)	Oneri e proventi diversi	2011	2010
	Commissioni e spese bancarie	-1.020	-880
	Interessi attivi c/c di servizio 6730500	1.583	1.567
	Sopravvenienze attive	30.864	10.082
	Sopravvenienze passive	-6.368	-15.412
	Totale	25.059	-4.643

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce pari a Euro 79.096 si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate (accantonate) all'esercizio successivo per coprire futuri oneri a carico del Fondo.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle		
	Prestazioni ante imposta sostitutiva	2011	2010
	Margine della gestione previdenziale	6.161.258	26.562.713
	Margine della gestione finanziaria	973.237	102.703
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	7.134.495	26.665.416

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 83.654 rappresenta un costo in quanto misura il debito maturato nell'anno 2011.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2011	2010
	Imposta sostitutiva	-83.654	4.707
	Totale	-83.654	4.707

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2011
COMPARTO BILANCIATO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITA'		2011
	Fase di accumulo	
10	Investimenti diretti	
20	Investimenti in gestione	209.213
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	578
50	Crediti d'imposta	388
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	210.179
PASSIVITA'		
	fase di accumulo	
10	Passivita' della gestione previdenziale	0
20	Passivita' della gestione finanziaria	-223
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-531
50	Debiti d' imposta	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-754
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	209.425
	Patrimonio netto esercizi precedenti	0
	Patrimonio netto esercizio in corso	209.425
CONTI D'ORDINE		2011
	Crediti per contributi da ricevere	19.064

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo		2011
10	Saldo della gestione previdenziale	211.922
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.662
40	Oneri di gestione	-223
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.885
60	Saldo della gestione amministrativa	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	209.037
80	Imposta sostitutiva	388
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	209.425

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		2011	
ATTIVITA'		Parziali	Totali
Fase di accumulo			
10	Investimenti diretti		0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	
20	Investimenti in gestione		209.213
a)	Depositi bancari	13.843	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	123.681	
d)	Titoli di debito quotati	0	
e)	Titoli di capitale quotati	0	
f)	Titoli di debito non quotati	0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0	
h)	Quote di O.I.C.R.	70.276	
i)	Opzioni acquistate	0	
l)	Ratei e risconti attivi	1.394	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	19	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa		578
a)	Cassa e depositi bancari	578	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	0	
e)	Ratei e risconti attivi	0	
50	Crediti d'imposta		388
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	388	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			210.179
PASSIVITA'			
fase di accumulo			
10	Passività della gestione previdenziale		0
a)	Debiti della gestione previdenziale	0	
20	Passività della gestione finanziaria		-223
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine		
b)	Opzioni emesse		
c)	Ratei e risconti passivi		
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-223	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0
40	Passività della gestione amministrativa		-531
a)	TFR	0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	0	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-531	
50	Debiti d'imposta		0
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-754
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		209.425
Patrimonio netto esercizi precedenti			0
Patrimonio netto esercizio in corso			209.425
CONTI D'ORDINE			2011
Crediti per contributi da ricevere			19.064

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2011	
Fase di accumulo		Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		211.922
a)	Contributi per le prestazioni	211.922	0
b)	Anticipazioni	0	0
c)	Trasferimenti e riscatti	0	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	0	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0
a)	Dividendi	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-2.662
a)	Dividendi e interessi	3.223	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.885	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0	
40	Oneri di gestione		-223
a)	Societa' di gestione	-188	
b)	Banca depositaria	-35	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		-2.885
60	Saldo della gestione amministrativa		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	639	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	
c)	Spese generali ed amministrative	0	
d)	Spese per il personale	0	
e)	Ammortamenti	0	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	
g)	Oneri e proventi diversi	-108	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-531	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		209.037
80	Imposta sostitutiva		388
a)	Imposta sostitutiva	388	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		209.425

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2011 COMPARTO BILANCIATO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2011 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2011 sono pari a Euro 209.213 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria.

	Investimenti in gestione	2011
a)	Depositi bancari	13.843
b)	Crediti per operazioni pct	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	123.681
d)	Titoli di debito quotati	0
e)	Titoli di capitale quotati	0
f)	Titoli di debito non quotati	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0
h)	Quote di O.I.C.R.	70.276
i)	Opzioni acquistate	0
l)	Ratei e risconti attivi	1.394
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	19
	Totale	209.213

Le risorse del fondo sono affidate in gestione alla società:

- Unipol Assicurazioni S.p.A.

Tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota integrativa – "Informazioni generali". Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società sopraindicata:

Gestore UnipolAssicurazioni S.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli di Stato	123.681
Ratei su titoli di Stato	1.394
Quote di Oicr	70.276
C/C 6730800 c/o ICBPI	6.598
Totale	201.949

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2011:

a)	Depositi bancari	2011
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730600	7.245
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730800	6.598
	Totale	13.843

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale	Valore Euro	%
O	BE0000319286	BELGIUM 2,75% 28/03/	6.300	6.197	3,20
O	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/20	32.000	31.392	16,19
O	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012	5.000	5.443	2,81
O	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013	8.000	7.614	3,93
O	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	4.000	3.652	1,88
O	IT0003934657	BTP 4% 01/02/2037	4.000	2.784	1,44
O	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13	14.000	13.959	7,20
O	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012	21.000	21.065	10,86
O	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/202	5.000	4.387	2,26
O	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025	2.000	1.667	0,86
O	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%	2.300	2.707	1,40
O	DE0001135390	DBR 3,25% 04/01/2020	4.200	4.743	2,45
O	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16	2.600	2.906	1,50
O	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037	3.000	3.860	1,99
O	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028	1.700	2.234	1,15
O	FR0010854182	OAT 3,5% 25/04/2020	2.000	2.072	1,07
O	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38	1.000	1.065	0,55
O	ES00000121T5	SPANISH GOVT 2,3% 3	6.000	5.935	3,06
F	FR0010655696	AMUNDI ETF MSCI EURO	50	5.881	3,03
F	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN	30	1.996	1,03
F	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA	140	11.731	6,05
F	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU	1.724	50.668	26,12
				193.957	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Usa	Japan	Totale
Titoli di Stato	91.963	31.718			123.681
Quote OICR		56.549	11.731	1.996	70.276
Depositi bancari	13.843				13.843
Totale	105.806	88.267	11.731	1.996	207.800

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	importo
Totale da tabelle	207.800
Ratei e risconti attivi	1.394
Altre attività della gestione finanziaria	19
Totale investimenti in gestione	209.213

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2011:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	132.733	8.104	124.629	140.837
Quote di Oicr	77.246	2.101	75.145	79.347

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 1.394 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2011.

30.Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2011.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2011 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 578. Le stesse sono costituite dal saldo del conto corrente n.6330700.

50.Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2011 è maturato alcun un credito d' imposta pari a Euro 388.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2011 le passività della gestione previdenziale risultano pari a zero.

20. Passività della gestione finanziaria

Tale posta pari a Euro 223 è alimentata solo dalle altre passività della gestione finanziaria e comprende le seguenti voci:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2011
	Debiti verso UGF Assicurazioni per commissioni	-188
	Debiti verso banca ICBPI per commissioni	-35
	Totale	-223

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2011.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2011 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 531. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2011
a)	<i>TFR</i>	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>	
	Fornitori per fatture da ricevere	0
	Altri debiti (verso comparto bilanciato)	0
c)	Risconti contr. Copert. Oneri amministrativi	-531
	Totale	-531

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2011 non risulta alcun debito per imposta sostitutiva.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere pari € 209.425.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2011 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 211.922. Tale importo è costituito dai soli contributi incassati nell'esercizio.

a) Contributi

Comprende i contributi relativi all'anno 2011 per i quali sono state assegnate le quote.

a)	Contributi per le prestazioni	2011
	Contributi abbinati:	
	Quota a carico aderente	8.238
	Quota a carico azienda	6.694
	TFR	34.398
	Contributi da trasferimento in ingresso	
	Contributi per switch in entrata del comparto	162.592
	Totale	211.922

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2011 non risultano effettuate anticipazioni verso gli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31 dicembre 2011 non risultano effettuati Trasferimenti e riscatti

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2011 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2011 non risultano effettuate erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31 dicembre 2011 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2011 è pari a Zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è risultata negativa per Euro 2.662. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2011
	Interessi su cedole	1.794
	Dividendo su Etf	1.306
	Interessi sul c/c banca depositaria	50
	Interessi su c/c Gestore UGF Assicurazioni	73
	Totale	3.223

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2011
	Perdite realizzate su titoli di stato	-63
	Perdite realizzate su Quote Oicr	-94
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	5.807
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-6.755
	Utili presunti su Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	5.413
	Perdite presunte Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	-10.193
	Totale	-5.885

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

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato	1.794	-1.011
Quote Oicr	1.306	-4.874
Depositi bancari	123	0
	3.223	-5.885

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2011 gli oneri di gestione risultano pari a € 223 e sono così composti:

	Oneri di Gestione	2011
a)	Società di gestione	-188
b)	Banca depositaria	-35
	Totale	-223

I costi delle società di gestione sono composti esclusivamente dagli oneri maturati verso il Gestore finanziario Unipol Assicurazioni.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	Margine della gestione finanziaria	2011
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.662
40	Oneri di gestione	-223
	Totale	-2.885

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2011 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2011
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	639
	Totale	639

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2011 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Zero.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31 dicembre 2011 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Zero.

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2011 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2011 non sono stati effettuati ammortamenti.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Il dettaglio di tale voce viene esposto nella tabella sottostante.

g)	Oneri e proventi diversi	2011
	Commissioni e spese bancarie	-185
	Sopravvenienze attive	100
	Sopravvenienze passive	-24
	Interessi attivi maturati sul conto di servizio 6730700	1
	Totale	-108

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

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

		2011
i)	Risconto contributi copertura oneri amministrativi	
		-531

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle	
	Prestazioni ante imposta sostitutiva	2011
	Margine della gestione previdenziale	211.922
	Margine della gestione finanziaria	-2.885
	Saldo della gestione amministrativa	0
	Totale	209.037

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 388 rappresenta il credito d'imposta maturato nel 2011 ai sensi dell'art. 14 comma 2 del Dlgs n. 124/93.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2011
	Imposta sostitutiva	388
	Totale	388