



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Zaffiro**
- **Rendiconto Rubino**

FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCIO AL 31/12/2009

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/09</i>		<i>31/12/08</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		410.455.513		280.521.029
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		12.227		0
40 Attività della gestione amministrativa		805.707		535.651
50 Crediti di imposta		0		3.022.588
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		411.273.447		284.079.268
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-4.010.724		-2.819.496
20 Passività della gestione finanziaria		-307.841		-246.054
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-12.227		0
40 Passività della gestione amministrativa		-805.707		-535.651
50 Debiti di imposta		-1.286.975		-58.950
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-6.423.474		-3.660.151
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		404.849.973		280.419.117
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di acquisti e vendite a termine in divisa		32.263.698		31.867.192
Titoli acquisiti a titolo gratuito		780		780
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/09</i>		<i>31/12/08</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		88.568.663		92.308.739
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		40.765.967		-24.951.297
40 Oneri di gestione		-653.162		-504.448
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		40.112.805		-25.455.745
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		128.681.468		66.852.994
80 Imposta sostitutiva		-4.250.612		2.963.638
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		124.430.856		69.816.632

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/09</i>		<i>31/12/08</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		410.455.513		280.521.029
a) Depositi bancari	10.520.797		5.148.420	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	227.310.069		173.559.538	
d) Titoli di debito quotati	31.619.868		8.963.876	
e) Titoli di capitale quotati	82.994.992		54.907.776	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	53.869.796		34.133.804	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	4.054.188		2.990.479	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	85.803		817.137	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		12.227		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		805.707		535.651
a) Cassa e depositi bancari	604.526		390.675	
b) Immobilizzazioni immateriali	3.029		3.558	
c) Immobilizzazioni materiali	36.747		45.810	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	161.405		95.608	
50 Crediti di imposta		0		3.022.588
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		3.022.588	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		411.273.447		284.079.268
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/09</i>		<i>31/12/08</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-4.010.724		-2.819.496
a) Debiti della gestione previdenziale	-3.185.766		-1.693.286	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-824.958		-1.126.211	
20 Passività della gestione finanziaria		-307.841		-246.054
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-184.806		-138.114	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-123.035		-107.940	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-12.227		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-805.707		-535.651
a) TFR	-3.049		-2.823	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-350.954		-297.162	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-451.704		-235.666	
50 Debiti di imposta		-1.286.975		-58.950
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.286.975		-58.950	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-6.423.474		-3.660.151
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		404.849.973		280.419.117

CONTI D'ORDINE				
Operazioni di acquisti e vendite a termine in divisa		32.263.698		31.867.192
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	1.880.577		347.094	
Crediti per contributi da ricevere	30.383.121		31.520.098	
Titoli acquisiti a titolo gratuito		780		780
Crediti per titoli MEFOP in conto deposito	780		780	

CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/09</i>		<i>31/12/08</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		88.568.663		92.308.739
a) Contributi per le prestazioni	121.495.452		132.974.773	
b) Anticipazioni	-2.591.261		-1.829.384	
c) Trasferimenti e riscatti	-30.335.528		-38.836.650	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Prestazioni acquisite	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		40.765.967		-24.951.297
a) Dividendi e interessi	10.805.138		8.859.513	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.960.829		-33.810.810	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-653.162		-504.448
a) Societa' di gestione	-564.845		-405.944	
b) Banca depositaria	-88.317		-98.504	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		40.112.805		-25.455.745
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.919.172		1.693.443	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-438.286		-440.744	
c) Spese generali ed amministrative	-679.959		-611.093	
d) Spese per il personale	-322.376		-402.511	
e) Ammortamenti	-16.439		-16.794	
f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-10.408		13.365	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-451.704		-235.666	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		128.681.468		66.852.994
80 Imposta sostitutiva		-4.250.612		2.963.638
a) Imposta sostitutiva	-4.250.612		2.963.638	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		124.430.856		69.816.632

STATO PATRIMONIALE		BILANCIO AL 31.12.09				TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2009	2008
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
20 Investimenti in gestione	257.693	355.395.931	40.098.035	11.125.976	3.577.878	410.455.513	280.521.029
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	12.227	0	0	12.227	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	706.288	75.024	19.713	4.682	805.707	535.651
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	3.022.588
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	257.693	356.102.219	40.185.286	11.145.689	3.582.560	411.273.447	284.079.268
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2009	2008
PASSIVITA' Fase di accumulo							
10 Passivita' della gestione previdenziale	-257.693	-3.160.462	-501.206	-67.109	-24.254	-4.010.724	-2.819.496
20 Passivita della gestione finanziaria	0	-274.402	-21.743	-7.600	-4.096	-307.841	-246.054
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	-12.227	0	0	-12.227	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-706.288	-75.024	-19.713	-4.682	-805.707	-535.651
50 Debiti di imposta	0	-1.098.706	-99.530	-63.532	-25.207	-1.286.975	-58.950
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-257.693	-5.239.858	-709.730	-157.954	-58.239	-6.423.474	-3.660.151
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	350.862.361	39.475.556	10.987.735	3.524.321	404.849.973	280.419.117
CONTI D'ORDINE							
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	780	0	0	0	0	780	780
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	0	1.750.172	0	78.929	51.476	1.880.577	347.094
Crediti per contributi da ricevere	0	25.768.456	3.398.399	910.385	305.881	30.383.121	31.520.098

CONTO ECONOMICO		BILANCIO AL 31.12.09					TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI							
	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2009	2008		
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro		
Fase di accumulo								
10 Saldo della gestione previdenziale	065.832.385	17.907.924	3.294.036	1.534.318	88.568.663	92.308.739		
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	00	0	0	0	0	0		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	038.345.042	1.116.940	838.835	465.150	40.765.967	-24.951.297		
40 Oneri di gestione	0-563.333	-68.741	-16.047	-5.041	-653.162	-504.448		
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	037.781.709	1.048.199	822.788	460.109	40.112.805	-25.455.745		
60 Saldo della gestione amministrativa	00	0	0	0	0	0		
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0103.614.094	18.956.123	4.116.824	1.994.427	128.681.468	66.852.994		
80 Imposta sostitutiva	0-4.015.212	-99.530	-86.278	-49.592	-4.250.612	2.963.638		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	099.598.882	18.856.593	4.030.546	1.944.835	124.430.856	69.816.632		

STATO PATRIMONIALE		BILANCIO AL 31.12.09				TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2009	2008
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
a) Azioni e quote di società immobiliari		0	0	0	0		0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0	0	0	0		0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0	0	0	0		0
20 Investimenti in gestione	257.693	355.395.931	40.098.035	11.125.976	3.577.878	410.455.513	280.521.029
a) Depositi bancari	254.969	6.394.774	3.190.148	570.950	109.956	10.520.797	5.148.419
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	191.067.022	31.236.179	4.688.223	318.645	227.310.069	173.559.538
d) Titoli di debito quotati	0	27.593.975	3.915.969	106.856	3.068	31.619.868	8.963.876
e) Titoli di capitale quotati	0	81.872.337	0	607.381	515.274	82.994.992	54.907.776
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	44.884.649	1.276.304	5.085.096	2.623.747	53.869.796	34.133.804
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
j) Ratei e risconti attivi	2.724	3.499.442	478.040	67.090	6.892	4.054.188	2.990.479
k) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
m) Altre attivita' della gestione finanziaria	0	83.732	1.395	380	296	85.803	817.137
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	12.227	0	0	12.227	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	706.288	75.024	19.713	4.682	805.707	535.651
a) Cassa e depositi bancari	0	526.239	58.760	15.718	3.809	604.526	390.675
b) Immobilizzazioni immateriali	0	2.637	294	79	19	3.029	3.558
c) Immobilizzazioni materiali	0	31.989	3.572	955	231	36.747	45.810
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	0	145.423	12.398	2.961	623	161.405	95.608
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	3.022.588
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0	0	0	0	3.022.588
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	257.693	356.102.219	40.185.286	11.145.689	3.582.560	411.273.447	284.079.268
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2009	2008
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
PASSIVITA' Fase di accumulo							
10 Passivita' della gestione previdenziale							
a) Debiti della gestione previdenziale	-257.693	-3.160.462	-501.206	-67.109	-24.254	-4.010.724	-2.819.496
b) Altre passività della gestione previdenziale	-25.708	-2.686.790	-427.523	-33.517	-12.228	-3.185.766	-1.693.286
	-231.985	-473.672	-73.683	-33.592	-12.026	-824.958	-1.126.210
20 Passività della gestione finanziaria	0	-274.402	-21.743	-7.600	-4.096	-307.841	-246.054
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-156.717	-21.743	-4.647	-1.699	-184.806	-138.114
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0	-117.685	0	-2.953	-2.397	-123.035	-107.940
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	-12.227	0	0	-12.227	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-706.288	-75.024	-19.713	-4.682	-805.707	-535.651
a) TFR	0	-2.655	-296	-79	-19	-3.049	-2.823
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	0	-287.655	-47.315	-13.000	-2.984	-350.954	-297.162
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-415.978	-27.413	-6.334	-1.679	-451.704	-235.666
50 Debiti di imposta	0	-1.098.706	-99.530	-63.532	-25.207	-1.286.975	-58.950
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-1.098.706	-99.530	-63.532	-25.207	-1.286.975	-58.950
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-257.693	-5.239.858	-709.730	-157.954	-58.239	-6.423.474	-3.660.151
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	350.862.361	39.475.556	10.987.735	3.524.321	404.849.973	280.419.117
CONTI D'ORDINE							
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	780	0	0	0	0	780	780
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	0	1.750.172	0	78.929	51.476	1.880.577	347.094
Crediti per contributi da ricevere	0	25.768.456	3.398.399	910.385	305.881	30.383.121	31.520.098

CONTO ECONOMICO		BILANCIO AL 31.12.09				TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI						
	Euro	SMERALDO Euro	GARANTITO Euro	ZAFFIRO Euro	RUBINO Euro	2009 Euro	2008 Euro
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	65.832.385	17.907.924	3.294.036	1.534.318	88.568.663	92.308.739
a) Contributi per le prestazioni	0	95.082.543	20.416.052	4.262.897	1.733.960	121.495.452	132.974.773
b) Anticipazioni	0	-2.282.420	-267.077	-39.154	-2.610	-2.591.261	-1.829.384
c) Trasferimenti e riscatti	0	-26.967.738	-2.241.051	-929.707	-197.032	-30.335.528	-38.836.650
d) Trasformazioni in rendita	0	0	0	0	0	0	0
e) Erogazioni in forma capitale	0	0	0	0	0	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0	0	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	38.345.042	1.116.940	838.835	465.150	40.765.967	-24.951.297
a) Dividendi e interessi	0	9.794.920	812.027	176.785	21.406	10.805.138	8.859.513
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	28.550.122	304.913	662.050	443.744	29.960.829	-33.810.810
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-563.333	-68.741	-16.047	-5.041	-653.162	-504.448
a) Societa' di gestione	0	-485.743	-61.068	-13.669	-4.365	-564.845	-405.944
b) Banca depositaria	0	-77.590	-7.673	-2.378	-676	-88.317	-98.504
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	37.781.709	1.048.199	822.788	460.109	40.112.805	-25.455.745
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	1.693.448	170.054	44.769	10.901	1.919.172	1.693.443
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-381.529	-42.601	-11.395	-2.761	-438.286	-440.744
c) Spese generali ed amministrative	0	-591.904	-66.092	-17.679	-4.284	-679.959	-611.093
d) Spese per il personale	0	-280.628	-31.335	-8.382	-2.031	-322.376	-402.511
e) Ammortamenti	0	-14.310	-1.598	-427	-104	-16.439	-16.794
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-9.099	-1.015	-252	-42	-10.408	13.365
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-415.978	-27.413	-6.634	-1.679	-451.704	-235.666
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	103.614.094	18.956.123	4.116.824	1.994.427	128.681.468	66.852.994
80 Imposta sostitutiva	0	-4.015.212	-99.530	-86.278	-49.592	-4.250.612	2.963.638
a) Imposta sostitutiva	0	-4.015.212	-99.530	-86.278	-49.592	-4.250.612	2.963.638
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	99.598.882	18.856.593	4.030.546	1.944.835	124.430.856	69.816.632

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le Istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo (Linea Bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata affidata al gestore Eurizon Capital SGR Spa.

- Comparto Zaffiro (Linea Bilanciata Prudente) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata con anche la presenza di una componente azionaria (20%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

- Comparto Rubino (Linea Dinamica) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Dexia Asset Management Belgium.

Gestione amministrativa

Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Accenture Insurance Services SpA.

Banca depositaria

IntesaSanPaolo Servizi Transazionali S.p.A. ha svolto il ruolo di banca depositaria fino al 28 febbraio 2009. A partire dal 1 marzo 2009 la nuova banca è SGSS S.p.A. – Società Generale Securities Services.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione sono Pioneer Investment Management Sgr pA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Dexia Asset Management SA per i comparti Smeraldo, Zaffiro e Rubino e Eurizon Capital Sgr pA per il comparto Garantito.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 29 Novembre 2007 il testo di convenzione con i Gestori Finanziari, successivamente inviato in COVIP per approvazione, e da questa approvato in data 01 febbraio 2008.

In data 15 ottobre 2004 il patrimonio del fondo, precedentemente tenuto in liquidità, è stato conferito ai tre gestori, che nella seconda metà del mese di ottobre hanno compiuto i passi necessari per adeguare la composizione del portafoglio alla linea dettata dal benchmark. Dal 1 novembre 2004 ha avuto inizio la rilevazione del confronto con il benchmark.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 20 aprile 2007, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del fondo per gli esercizi 2007–2009 è stato affidato alla “Prorevi”, con sede in Milano.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
- 3 Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 I contributi sono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che sono stati abbinati.

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

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e del flusso contributivo del periodo.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 257.693:

- Il saldo del conto corrente contributi 22490, pari ad Euro 213.671, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo del conto corrente rimborsi aziende/aderenti 22492, pari ad Euro 41.298 per contributi da rimborsare alle aziende.
- Il saldo positivo di Euro 2.724 riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro 257.693:

- Il saldo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 218.743, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 2.724 riferito a partite patrimoniali non ancora trasferite ai comparti di competenza;
- Il saldo di Euro 36.226 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare.

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/09 risultano in via di abbinamento, sono ridotti a Euro 128.210,64

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	93.249	94.085
SINDACI	32.062	31.975
TOTALE	125.312	126.060

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2009:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2009	Controvalore 2009	Numero 2008	Controvalore 2008
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	23.750.260,574	280.419.117	15.911.935,601	210.602.485
QUOTE EMESSE	10.138.697,366	121.495.452	11.056.685,719	132.974.773
QUOTE ANNULLATE	-2.686.496,702	-32.926.789	-3.218.360,746	-40.666.058
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	35.862.193	0	-22.492.083
TOTALE	31.202.461,238	404.849.973	23.750.260,574	280.419.117

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 805.707. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2009 la voce cassa e depositi bancari, pari a € 604.526, comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CASSA E VALORI BOLLATI	388	1.007
C/C 22491 CONTO DI SERVIZIO	24.660	5.564
C/C 72426 CONTO DI SERVIZIO	579.478	384.104
TOTALE	604.526	390.675

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2009 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 3.029. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2009, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2009	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2008	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2009	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2009	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	9.756	1.402	11.158	6.197	1.932	8.129	3.029
TOTALI	9.756	1.402	11.158	6.197	1.932	8.129	3.029

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2009 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 36.747. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2009, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2009	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2008	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2009	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2009	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	45.893	0	45.893	23.011	5.228	28.239	17.654
MACCHINE ELETTRONICHE	52.465	992	53.457	30.354	7.572	37.926	15.531
IMPIANTO TELEFONICO	10.362	4.452	14.814	9.545	1.707	11.252	3.562
TOTALI	108.720	5.444	114.164	62.910	14.507	77.417	36.747

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2009 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di € 161.405, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	102.613	60.947
RATEO ATTIVO PER QUOTE ASSOCIATIVE	30.208	0
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	20.505	0
CREDITI CTB PER COPERTURA ONERI AMM.VI	5.033	0
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.834	7.357
RATEI INTERESSI ATTIVI	840	1.852
CREDITI VERSO INPS PER CONTR. DA RIMBORSARE	362	361
CREDITI VERSO COMPARTI	10	4.002
ANTICIPI A FORNITORI	0	7.205
CREDITI PER QUOTE ASSOCIATIVE	0	13.884
TOTALE	161.405	95.608

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 805.707. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31/12/2009 il fondo trattamento fine rapporto è pari a € - 3.049.

FONDO TFR	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
FONDO TFR	-3.049	-2.823
TOTALE	-3.049	-2.823

Segue tavola relativa alla movimentazione del TFR.

MOVIMENTAZIONE TFR	FONDO ANNO 2008	COMPETENZE LORDE	RIVALUTAZIONE	MATURATO NELL'ANNO	FONDO INTEGRATIVO	LIQUIDATO	FONDO ANNO 2009
TFR	2.823	14.291	63	14.228	14.065	0	3.049

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2009 le altre passività della gestione amministrativa, pari a € - 350.954, comprendono i debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, i debiti verso l'erario e INPS, ecc., come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-233.371	-178.278
DEBITI DIVERSI	-20.505	0
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-18.889	-19.049
DEBITI V/DIPENDENTI PER FERIE/PERMESSI	-15.365	-10.890
DEBITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	-13.548	-4.002
INPS C/CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-11.987	-13.157
INPS C/CONTRIBUTI COLLABORATORI	-9.588	-10.634
FONDO PREVIMODA	-7.950	-5.152
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-5.446	-6.238
DEBITI PER CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	-5.043	-3.912
DEBITI V/FORNITORI	-4.997	-34.122
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-4.161	-2.895
INAIL	-104	-178
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	0	-8.580
IMPOSTA SOSTITUTIVA SU TFR	0	-3
RATEI PASSIVI NON FINANZIARI	0	-72
TOTALE	-350.954	-297.162

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2009 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 451.704. La voce rappresenta il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-451.704	-235.666
TOTALE	-451.704	-235.666

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2009 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 1.919.172, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2009 accorpate in unico conto rispetto l'anno precedente, interessi legali e quote associative dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.469.310	1.483.521
QUOTE ASSOCIATIVE DEL PERIODO PRECEDENTE	235.666	72.797
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	102.613	60.947
CONTRIBUTI QUIESCENTI	59.721	36.338
INTERESSI LEGALI	44.237	21.549
QUOTE DI AVVIAMENTO	5.849	8.819
QUOTE DI ISCRIZIONE	1.568	9.472
QUOTE ISCRIZ. DA C/C AMMINISTRATIVI	208	0
TOTALE	1.919.172	1.693.443

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2009 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a € - 438.286, riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo, per il controllo interno e per il controllo finanziario.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-394.438	-408.200
CONTROLLO INTERNO	-22.800	-11.496
CONTROLLO FINANZIARIO	-21.048	-21.048
TOTALE	-438.286	-440.744

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2009 le spese generali e amministrative sono pari a € - 679.959 e sono così composte:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-93.249	-94.085
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-32.062	-31.975
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-16.126	-18.301
CONSULENZE VARIE	-18.617	-46.950
SPESE STAMPATI	0	-29.584
SPESE GENERALI UFFICIO	-195.195	-184.416
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI	-66.819	-61.011
SPESE PROMOZIONALI	-49.979	-36.923
SPESE ASSICURAZIONE	-7.946	-10.391
CONTROLLO CONTABILE	-20.400	-20.400
SPESE NOTARILI	-4.355	-1.711
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-1.856	0
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-55.443	-56.020
SPESE PER ELEZIONI	-67.253	0
GESTIONE DOCUMENTALE	-33.882	0
NEWSLETTER	-8.608	0
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-8.169	-4.607
LAVORO INTERINALE	0	-14.719
TOTALE	-679.959	-611.093

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2009 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € - 322.376 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
STIPENDI	-219.698	-312.485
CONTRIBUTI INPS	-55.524	-55.257
TFR	-14.296	-11.487
INAIL	-920	-815
FORMAZIONE	-13.216	-1.800
TICKETS	-9.677	-8.835
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-3.303	-2.615
CONTRIBUTI FONDI PREVINDAI	0	-1.488
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	-1	-3
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	0	-1.672
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-4.474	-3.334
INPS PER FERIE/PERMESSI	-1.267	-295
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	0	-2.425
TOTALE	-322.376	-402.511

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2008 ed il 31/12/2009, diviso per categorie.

CATEGORIA	2009	2008
DIRIGENTI	0,00	0,50
IMPIEGATI	9,00	7,00
TOTALE	9,00	7,50

e) Ammortamenti

Al 31/12/2009 la voce ammortamenti si riferisce all'ammortamento di mobili e arredi, macchine elettroniche, impianto telefonico acquistati e oneri pluriennali. Le quote ammortamento, calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione, sono pari a € - 16.439 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
AMM.TO ONERI PLURIENNALI	-1.932	-1.950
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-14.507	-14.844
TOTALE	-16.439	-16.794

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2009 la voce oneri e proventi diversi, di seguito dettagliata, è pari a € - 10.408 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
INTERESSI ATTIVI C/C DI SERVIZIO	5.082	17.297
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	6.543	2.044
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-21.659	-5.467
SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO	-374	-509
TOTALE	-10.408	13.365

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 451.704, e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-451.704	-235.666
TOTALE	-451.704	-235.666



BILANCIO COMPARTO SMERALDO AL 31 DICEMBRE 2009

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

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/09	31/12/08	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	355.395.931		250.402.839
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attività della gestione amministrativa	706.288		497.985
50 Crediti di imposta	0		2.975.457
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	356.102.219		253.876.281
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-3.160.462		-1.884.963
20 Passività della gestione finanziaria	-274.402		-229.854
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passività della gestione amministrativa	-706.288		-497.985
50 Debiti di imposta	-1.098.706		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-5.239.858		-2.612.802
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	350.862.361		251.263.479
CONTI D'ORDINE Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa Crediti per contributi da ricevere			
	1.750.172		347.094
	25.768.456		27.774.890

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/09	31/12/08	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	65.832.385		63.922.001
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	38.345.042		-25.199.777
40 Oneri di gestione	-563.333		-470.055
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	37.781.709		-25.669.832
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	103.614.094		38.252.169
80 Imposta sostitutiva	-4.015.212		2.975.457
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	99.598.882		41.227.626

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2009

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2009, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/09	AL 31/12/08
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	351.896.489	247.937.140
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	706.288	497.985
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	3.499.442	2.465.699
TOTALE ATTIVITA'	356.102.219	250.900.824
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.160.462	-1.884.963
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-274.402	-229.854
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-706.288	-497.985
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		0
TOTALE PASSIVITA'	-4.141.152	-2.612.802
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-1.098.706	2.975.457
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	350.862.361	251.263.479
NUMERO QUOTE IN ESSERE	26.160.550	20.880.725
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,412	12,033

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2009, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2009	Controvalore 2009	Numero 2008	Controvalore 2008
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	20.880.724,881	251.263.479	15.855.522,225	210.035.853
QUOTE EMESSE	7.613.289,030	95.082.543	8.160.034,185	103.735.129
QUOTE ANNULLATE	-2.333.464,070	-29.250.158	-3.134.831,529	-39.813.128
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	33.766.497	-	22.694.375
TOTALE	26.160.549,841	350.862.361	20.880.724,881	251.263.479

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio		31/12/09		31/12/08
Divisa		Euro		Euro
		Parziali	Totali	Parziali
				Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti			0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0
20 Investimenti in gestione			355.395.931	250.402.839
a) Depositi bancari		6.394.774		2.963.956
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		191.067.022		153.442.684
d) Titoli di debito quotati		27.593.975		8.852.531
e) Titoli di capitale quotati		81.872.337		54.072.200
f) Titoli di debito non quotati		0		0
g) Titoli di capitale non quotati		0		0
h) Quote di O.I.C.R.		44.884.649		27.852.334
i) Opzioni acquistate		0		0
l) Ratei e risconti attivi		3.499.442		2.465.699
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0
n) Altre attività della gestione finanziaria		83.732		753.435
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0	0
40 Attività della gestione amministrativa			706.288	497.985
a) Cassa e depositi bancari		526.239		361.508
b) Immobilizzazioni immateriali		2.637		3.292
c) Immobilizzazioni materiali		31.989		42.390
d) Altre attività della gestione amministrativa		145.423		90.795
50 Crediti di imposta			0	2.975.457
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		2.975.457
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			356.102.219	253.876.281
Esercizio		31/12/09		31/12/08
Divisa		Euro		Euro
		Parziali	Totali	Parziali
				Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale			-3.160.462	-1.884.963
a) Debiti della gestione previdenziale		-2.686.790		-1.474.577
b) Altre passività della gestione previdenziale		-473.672		-410.386
20 Passività della gestione finanziaria			-274.402	-229.854
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0
b) Opzioni emesse		0		0
c) Ratei e risconti passivi		-156.717		-123.091
d) Altre passività della gestione finanziaria		-117.685		-106.763
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0	0
40 Passività della gestione amministrativa			-706.288	-497.985
a) TFR		-2.655		-2.613
b) Altre passività della gestione amministrativa		-287.655		-270.939
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-415.978		-224.433
50 Debiti di imposta			-1.098.706	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-1.098.706		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-5.239.858	-2.612.802
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			350.862.361	251.263.479
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa			1.750.172	347.094
Crediti per contributi da ricevere			25.768.456	27.774.890

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/09	31/12/08	
Divisa	Euro		Euro
	Parziali	Totali	Parziali Totali
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale		65.832.385	63.922.001
a) Contributi per le prestazioni	95.082.543		103.735.129
b) Anticipazioni	-2.282.420		-1.732.343
c) Trasferimenti e riscatti	-26.967.738		-38.080.785
d) Trasformazioni in rendita	0		0
e) Erogazioni in forma capitale	0		0
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0	0
a) Dividendi	0		0
b) Utili e perdite da realizzo	0		0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		38.345.042	-25.199.777
a) Dividendi e interessi	9.794.920		8.423.773
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	28.550.122		-33.623.550
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0
40 Oneri di gestione		-563.333	-470.055
a) Societa' di gestione	-485.743		-377.450
b) Banca depositaria	-77.590		-92.605
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		37.781.709	-25.669.832
60 Saldo della gestione amministrativa		0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.693.448		1.574.042
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-381.529		-407.839
c) Spese generali ed amministrative	-591.904		-565.471
d) Spese per il personale	-280.628		-372.461
e) Ammortamenti	-14.310		-15.540
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0
g) Oneri e proventi diversi	-9.099		11.702
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-415.978		-224.433
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		103.614.094	38.252.169
80 Imposta sostitutiva		-4.015.212	2.975.457
a) Imposta sostitutiva	-4.015.212		2.975.457
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		99.598.882	41.227.626

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2009 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2009 gli investimenti in gestione sono pari € 355.395.931. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2009 i depositi bancari ammontano a € 6.394.774 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
BANCA CC RIMBORSI 22494	3.065.616	512.333
BANCA CC EURO CREDITE SUISSE	1.554.125	383.940
BANCA CC EURO PIONEER	753.575	906.540
BANCA CC EURO DEXIA	599.485	932.735
BANCA CC USD PIONEER	158.690	63.446
BANCA CC CAD PIONEER	92.756	6.929
BANCA CC JPY PIONEER	46.253	84.515
BANCA CC JPY CREDITE SUISSE	33.489	5.102
BANCA CC GBP CREDITE SUISSE	28.843	1.244
BANCA CC GBP PIONEER	28.578	5.803
BANCA CC AUD CREDITE SUISSE	9.769	4.698
BANCA CC AUD PIONEER	9.054	31.498
BANCA CC USD CREDITE SUISSE	5.928	5.949
BANCA CC CHF PIONEER	5.579	16.230
BANCA CC SEK PIONEER	1.714	1.674
BANCA CC CHF CREDITE SUISSE	633	770
BANCA CC DKK PIONEER	487	545
BANCA CC RACCOLTA 22493	200	5
TOTALE	6.394.774	2.963.956

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 5 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (84,00%) con una componente (16,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 67,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 3-5 anni
- 17,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 16,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Pioneer Investment Management Sgr SpA, Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2009, ai gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di € 74.806.668 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2009
	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	44.884.001
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	18.701.667
PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGR SPA	11.221.000
TOTALE	74.806.668

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2009 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 191.067.022 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ITALIA	113.299.733	91.272.995
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	77.767.289	62.169.689
TOTALE	191.067.022	153.442.684

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 27.593.975 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO U.E.	16.165.723	5.586.905
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	7.570.373	1.807.480
TITOLI DI DEBITO ITALIA	3.857.879	1.458.146
TOTALE	27.593.975	8.852.531

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 81.872.337 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
AZIONI U.E. QUOTATE	41.039.164	23.473.949
AZIONI OCSE QUOTATE	38.372.243	27.018.365
AZIONI ITALIA QUOTATE	2.460.930	3.454.053
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	0	125.833
TOTALE	81.872.337	54.072.200

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 44.884.649 ed è così composta:

QUOTE DI O.I.C.R.	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
QUOTE FONDI MONETARI	44.884.649	27.852.334
TOTALE	44.884.649	27.852.334

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2009 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 3.499.442 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	3.491.843	2.452.966
RATEI ATTIVI INTERESSI SU C/C PREVIDENZIALI	5.158	5.676
RATEI ATTIVI FINANZIARI	2.441	7.057
TOTALE	3.499.442	2.465.699

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 83.732 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	47.726	48.357
VENDITA AZIONE UE QUOTATE DA REGOLARE	34.209	0
CREDITI VERSO ERARIO	1.166	0
VALORIZZAZIONE DIFFERENZIALE SU OPERAZIONI OUTRIGHT	503	347.093
CREDITI PER SWITCH IN	128	13.142
CREDITI PER CTB DA RICEVERE	0	344.843
TOTALE	83.732	753.435

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2009

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2009.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009
1	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z	316.056	79,260	25.050.599	7,03%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.300.000	1,058	17.251.757	4,84%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.500.000	1,031	14.954.140	4,20%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	1,028	13.368.550	3,75%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.200.000	1,046	12.757.906	3,58%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	1,041	11.451.990	3,22%
7	EUR	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L EMU Z CAP	12.875	704,130	9.065.674	2,55%
8	EUR	FONDO	LU0267560497	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z C	12.100	746,070	9.027.447	2,54%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.600.000	1,062	8.074.620	2,27%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	6.800.000	1,065	7.241.592	2,03%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.250.000	1,056	6.602.063	1,85%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135218	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.850.000	1,078	6.303.434	1,77%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.500.000	1,056	5.809.815	1,63%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.250.000	1,031	4.382.005	1,23%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	4.300.000	1,010	4.341.882	1,22%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	4.100.000	1,051	4.309.510	1,21%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	1,073	4.292.920	1,21%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0128002590	HELLENIC REPUBLIC	3.950.000	1,060	4.187.790	1,18%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003618383	BTPS 4 1/4 08/01/14	3.450.000	1,063	3.667.143	1,03%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	3.400.000	1,065	3.621.952	1,02%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.500.000	1,012	3.540.740	0,99%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0110979186	FRENCH TREASURY NOTE	3.000.000	1,071	3.214.140	0,90%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	1,063	3.190.230	0,90%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	1,039	3.118.230	0,88%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0128001584	HELLENIC REPUBLIC	2.500.000	1,086	2.714.750	0,76%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000262684	BELGIUM KINGDOM	2.300.000	1,172	2.695.186	0,76%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000282880	BELGIUM KINGDOM	2.100.000	1,251	2.627.625	0,74%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	1,038	2.594.100	0,73%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	2.390.000	1,072	2.561.220	0,72%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,118	2.236.700	0,63%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,096	2.192.046	0,62%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000384748	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.000.000	1,062	2.124.440	0,60%
33	GBP	AZIONE	GB0007980591	BP PLC	309.345	6,756	2.089.934	0,59%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,033	2.066.840	0,58%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	1,030	2.060.880	0,58%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0124024580	HELLENIC REPUBLIC	2.000.000	0,987	1.974.200	0,55%
37	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	35.309	55,900	1.973.773	0,55%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.800.000	1,051	1.891.008	0,53%
39	EUR	AZIONE	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	155.699	11,550	1.798.323	0,51%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012098	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.650.000	1,082	1.785.185	0,50%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	1.550.000	1,138	1.764.083	0,50%
42	EUR	FONDO	LU0240980283	DEXIA EQUITIES L EUROPE Z CA	2.330	747,180	1.740.929	0,49%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	1,066	1.704.976	0,48%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.600.000	1,055	1.687.856	0,47%
45	GBP	AZIONE	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	71.157	22,070	1.570.406	0,44%
46	EUR	AZIONE	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	55.200	26,400	1.457.280	0,41%
47	GBP	AZIONE	GB0008762899	BG GROUP PLC	113.667	12,634	1.436.036	0,40%
48	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	24.936	55,060	1.372.976	0,39%
49	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP AG	41.508	33,000	1.369.764	0,38%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	1.300.000	1,035	1.345.123	0,38%
TOTALE					173.390.182		239.661.766	67,30%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2009	CONTROVALORE IN EURO 2009	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2008	CONTROVALORE IN EURO 2008
EUR EURO	294.158.459	294.158.460	82,61%	212.950.323	212.950.323
USD DOLLARO USA	36.538.743	25.363.559	7,12%	24.681.281	17.734.628
GBP STERLINA BRITANNICA	11.109.309	12.509.074	3,51%	3.929.280	4.125.228
CHF FRANCO SVIZZERO	9.995.334	6.737.216	1,89%	6.008.183	4.045.914
JPY YEN GIAPPONESE	605.958.900	4.550.608	1,28%	660.688.900	5.237.743
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	2.474.081	1.545.528	0,43%	0	0
CAD DOLLARO CANADESE	837.392	553.538	0,16%	214.027	125.913
TOTALE		345.417.983	97,00%		244.219.749

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	113.299.733	77.767.289	0	191.067.022	53,66%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	3.857.879	16.165.723	7.570.373	27.593.975	7,75%
AZIONI QUOTATE	2.460.930	41.039.164	38.372.243	81.872.337	22,99%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	44.884.649	0	44.884.649	12,60%
TOTALE	119.618.542	179.856.825	45.942.616	345.417.983	97,00%

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				3,413
	DE0003138038	EUROHYPO AG	1.000.000	0,472	
	DE000A0T06M2	DAIMLER INTL FINANCE BV	400.000	1,563	
	DE000A0T06N0	DAIMLER INTL FINANCE BV	700.000	4,718	
	DE000A0T33X3	METRO FINANCE BV	300.000	3,327	
	DE000A1A55G9	DAIMLER AG	150.000	4,082	
	ES0211845237	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	500.000	5,687	
	ES0312298237	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL	700.000	3,993	
	FR0010612705	GROUPE DANONE	200.000	1,243	
	FR0010693309	DANONE FINANCE	100.000	3,444	
	FR0010709261	GDF SUEZ	125.000	1,852	
	PTCGHROM0002	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	300.000	0,111	
	XS0163023848	IBERDROLA INTL BV	200.000	2,770	
	XS0275093473	BANK OF SCOTLAND PLC	700.000	3,523	
	XS0301146634	ULSTER BANK IRELAND LTD	330.000	0,099	
	XS0352065584	BAT INTL FINANCE PLC	200.000	4,278	
	XS0363471805	GE CAPITAL EURO FUNDING	700.000	4,488	
	XS0365092872	FRANCE TELECOM	150.000	3,788	
	XS0365901494	LAFARGE SA	50.000	1,285	
	XS0369461305	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	125.000	1,830	
	XS0386772924	TESCO PLC	100.000	2,455	
	XS0387846925	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	150.000	3,942	
	XS0387992661	KONINKLIJKE KPN NV	450.000	3,259	
	XS0402476963	FINMECCANICA FINANCE	100.000	3,386	
	XS0408880127	NATIONAL GRID PLC	100.000	3,618	
	XS0409153110	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	500.000	3,752	
	XS0409370219	FRANCE TELECOM	50.000	3,491	
	XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU	100.000	3,484	
	XS0412443052	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	300.000	4,784	
	XS0413810606	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	250.000	2,809	
	XS0414340074	TESCO PLC	50.000	4,311	
	XS0419378236	AKZO NOBEL NV	500.000	4,195	
	XS0423949394	SANTANDER INTL DEBT SA	400.000	1,217	
	XS0426016753	HSBC HOLDINGS PLC	200.000	3,779	
	XS0428146442	SHELL INTERNATIONAL FIN	400.000	3,095	
	XS0428417900	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	200.000	2,938	
	XS0430052869	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	400.000	3,698	
	XS0430082932	CEZ AS	800.000	4,480	
	XS0430328525	LAFARGE SA	50.000	3,614	
	XS0430329176	CATERPILLAR INTL FIN LTD	50.000	2,190	
	XS0430452457	BARCLAYS BANK PLC	850.000	3,787	
	XS0434882014	AXA SA	100.000	4,366	
	XS0435179378	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	520.000	2,249	
	XS0440312725	SABMILLER PLC	200.000	4,354	
	XS0452187759	ENEL FINANCE INTL SA	100.000	5,714	
	XS0452462723	KBC IFIMA NV	300.000	4,107	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	200.000	7,321	
	XS0456451771	SANOI-AVENTIS	180.000	7,845	
	XS0459903620	BARCLAYS BANK PLC	250.000	0,042	
	XS0470632646	ANGLO AMERICAN CAPITAL	250.000	5,827	
	XS0473787025	DONG ENERGY A/S	200.000	5,931	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.				5,060
	XS0211034540	GOLDMAN SACHS GROUP INC	700.000	4,333	
	XS0226062981	CITIGROUP INC	700.000	4,809	
	XS0270800815	MORGAN STANLEY	500.000	5,641	
	XS0342144846	JP MORGAN CHASE & CO	150.000	0,991	
	XS0362269945	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	2,960	
	XS0364671346	BMW US CAPITAL LLC	200.000	4,558	
	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	120.000	1,876	
	XS0421410621	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	3,597	
	XS0432069747	PFIZER INC	250.000	3,107	
	XS0433130456	BANK OF AMERICA CORP	700.000	5,047	
	XS0433943718	CITIGROUP INC	250.000	3,648	
	XS0452167991	AMERICAN HONDA FINANCE	400.000	4,179	
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	500.000	12,292	
	XS0459410782	GOLDMAN SACHS GROUP INC	200.000	7,500	
	XS0461758830	MORGAN STANLEY	300.000	4,211	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	O.C.S.E.				2,588
	XS0341224151	UBS AG LONDON	150.000	2,674	
	XS0384383104	UBS AG LONDON	400.000	0,122	
	XS0405872762	CREDIT SUISSE LONDON	700.000	3,707	
	XS0421249078	BHP BILLITON FINANCE LTD	350.000	2,046	
	XS0428956287	UBS AG LONDON	250.000	3,723	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				4,558
	XS0249938175	SANPAOLO IMI	200.000	0,016	
	XS0267703352	UNICREDITO ITALIANO	200.000	0,180	
	XS0359384947	INTESA SANPAOLO SPA	200.000	1,222	
	XS0400780887	ENI SPA	100.000	3,439	
	XS0408827235	MEDIOBANCA	250.000	1,858	
	XS0409510590	TELECOM ITALIA SPA	500.000	3,299	
	XS0425413621	UNICREDIT SPA	100.000	2,119	
	XS0427290357	ATLANTIA SPA	200.000	5,153	
	XS0436012024	UBI BANCA SPCA	400.000	3,877	
	XS0441402681	EDISON SPA	200.000	3,998	
	XS0451457435	ENI SPA	350.000	7,768	
	XS0452166324	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	7,515	
	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI	350.000	10,117	
	XS0463509959	A2A SPA	350.000	5,735	
	XS0471071133	HERA SPA	200.000	7,800	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				3,989
	AT0000384748	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.000.000	3,546	
	AT0000386073	REPUBLIC OF AUSTRIA	700.000	4,018	
	BE0000262684	BELGIUM KINGDOM	2.300.000	2,694	
	BE0000282880	BELGIUM KINGDOM	2.100.000	4,212	
	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	2.390.000	3,403	
	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	1.200.000	3,756	
	BE0000316258	BELGIUM KINGDOM	1.300.000	4,600	
	DE0001135218	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.850.000	2,803	
	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.500.000	4,899	
	ES0000012098	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.650.000	4,019	
	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	4.100.000	3,005	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	7,428	
	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	3.400.000	3,488	
	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	3,833	
	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	1.550.000	0,761	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	6.800.000	4,314	
	FR0010173773	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	600.000	0,493	
	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	4.300.000	5,216	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	10,262	
	FR0110979186	FRENCH TREASURY NOTE	3.000.000	2,339	
	GR0124024580	HELLENIC REPUBLIC	2.000.000	3,758	
	GR0128001584	HELLENIC REPUBLIC	2.500.000	2,847	
	GR0128002590	HELLENIC REPUBLIC	3.950.000	3,493	
	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.600.000	4,065	
	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	800.000	3,208	
TITOLI DI STATO	ITALIA				3,583
	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	0,780	
	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	6,067	
	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	2,768	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.600.000	3,207	
	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	7,223	
	IT0003618383	BTPS 4 1/4 08/01/14	3.450.000	4,015	
	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	850.000	4,406	
	IT0003805998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	0,336	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.250.000	5,606	
	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	1,132	
	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	5,928	
	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,298	
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.200.000	2,123	
	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	6,523	
	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.750.000	2,554	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.300.000	2,980	
	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	1,547	
	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.800.000	7,236	
	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	3,587	
	IT0004488604	CASSA DEPOSITI PRESTITI	150.000	2,131	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	7,608	
	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	3,981	
	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.500.000	2,363	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	10,269	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	15,141	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					3,761

La duration media complessiva è pari a 3,761.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	AZIONE	FR0010340141	ADP PROMESSES	ACQUISTO	1.167	57,211	- 66.866
EUR	AZIONE	FR0010340141	ADP PROMESSES	ACQUISTO	133	57,344	- 7.638
EUR	AZIONE	DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM AG	ACQUISTO	1.265	17,295	- 21.911
TOTALI					2.565		-96.415

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
DEXIA	42.500	DEXIA QUANT EQU.WOR	LU0235268751	acquisto	Febbraio -09
DEXIA	224	DEXIA BONDS EURO COR	LU0252947006	acquisto	Febbraio -09
DEXIA	100	LU0252947006	DEXIA BONDS EURO COR	acquisto	Maggio - 09
DEXIA	3000	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Giugno -09
DEXIA	340	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Giugno -09
DEXIA	1130	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Giugno -09
DEXIA	29500	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Giugno -09
DEXIA	22700	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Luglio -09
DEXIA	2420	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Luglio -09
DEXIA	8000	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	Vendita	Settembre -09
DEXIA	280	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	Vendita	Settembre -09
DEXIA	280	LU0240980283	DEXIA EQ L EUROPE Z	Vendita	Settembre -09
DEXIA	500	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	550	LU0240980283	DEXIA EQ L EUROPE Z	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	12000	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	4268	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Ottobre-09

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
PIONEER	-4.903,00	COACH INC	US1897541041	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-328	LVMH	FR0000121014	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-6.858,00	COACH INC	US1897541041	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-2.700,00	HOYA CORPORATION	JP3837800006	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-768	de0008404005	allianz ag	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-2.080,00	de0008404005	allianz ag	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-1.750.000,00	it0004380546	btpil 2,35% 15/9/2019	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-2.000.000,00	it0004380546	btpil 2,35% 15/9/2019	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	100.201,00	it0003153415	snam rete gas	Acquisto	Maggio - 09
PIONEER	-9.941,00	it0003153415	snam rete gas	Vendita	Maggio - 09
PIONEER	-135.000,0	CAPITALIA FR 21/10/2016	XS0203450555	Vendita	Giugno - 09
PIONEER	-574	LVMH	FR0000121014	Vendita	Luglio -09
PIONEER	-107	Lvmh	FR0000121014	Vendita	Settembre -09
PIONEER	909	Lvmh	FR0000121014	Acquisto	Settembre -09
PIONEER	-218	Allianz Ag	DE0008404005	Vendita	Settembre -09
PIONEER	-1.331,00	Allianz Ag	DE0008404005	Vendita	Settembre -09
PIONEER	1.039,00	FR0000121014	LVMH	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	-137	FR0000121014	LVMH	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	-750	FR0000121014	LVMH	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	-108	DE0008404005	Allianz Ag	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	6.615,00	FR0000131104	Bnp Paribas	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	154	FR0000121014	LVMH	Acquisto	Novembre -09
PIONEER	149	DE0008404005	ALLIANZ AG	Acquisto	Novembre -09
PIONEER	77	DE0008404005	ALLIANZ AG	Acquisto	Dicembre -09

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/09	31/12/09	31/12/08	31/12/08
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	5.730.587	7.359.300	8.531.984	6.829.009
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	63.436.908	53.874.178	102.229.653	82.998.579
AZIONI QUOTATE U.S.A.	39.561.555	36.339.134	38.923.284	40.954.036
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	5.934.628	6.649.774	10.567.250	7.034.581
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	17.980.676	15.767.239	11.199.302	5.508.690
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	1.545.800	1.694.182	656.543	470.206
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	3.072.466	892.176	1.205.065	4.483.825
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	13.663.339	3.367.371	6.520.873	4.335.600
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	6.563.904	941.388	2.088.863	178.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	398.740	399.762	0	0
TITOLI DI STATO ITALIA	95.393.115	77.129.902	111.171.006	91.903.013
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	100.135.729	84.530.984	105.320.947	102.219.231
QUOTE FONDI U.E.	27.591.575	19.482.825	44.378.893	4.342.407
TOTALE	381.009.021	308.428.216	442.793.663	351.257.177

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2009	% su volumi negoziati anno 2009	2008	% su volumi negoziati anno 2008
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	369.654	0,054%	446.871	0,056%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

GESTORE	DIVISA	TIPO OPERAZIONE	DATA ESEGUITO	NOMINALE	CONTROVALORE EURO	DIVISA DI REGOLAMENTO	DATA REGOLAMENTO
PIONEER	USD	VENDITA	16/12/2009	2.550.000	1.750.172	EUR	19/03/2010

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 706.288. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 526.239, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 2.637, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 31.989, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 145.423, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2009 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2009 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 3.160.462. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 2.686.790 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute IRPEF e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2009 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-2.281.958	-930.510
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-325.720	-350.136
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-73.177	-65.902
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-4.332	-120.694
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-1.118	-2.887
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-485	-1.026
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI PARZIALI	0	-2.180
DEBITI PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE ALLE AZIENDE	0	-1.242
TOTALE	-2.686.790	-1.474.577

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 473.672 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-354.392	-344.843
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-117.885	-58.415
DEBITI PER SWITCH OUT	-1.395	-7.128
TOTALE	-473.672	-410.386

La voce "debiti per contributi da conferire" pari a € - 354.392 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2009.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 274.402.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2009 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2009 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2009 la voce ratei e i risconti passivi è pari a € - 156.717 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-136.101	-98.469
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-20.616	-24.622
TOTALE	-156.717	-123.091

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2009 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € - 117.685 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
ACQUISTO AZIONI UE QUOTATE DA REGOLARE	-96.415	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-21.270	-3.450
DEBITI V/GESTORI FINANZIARI	0	-103.313
TOTALE	-117.685	-106.763

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 706.288.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 2.655, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del TFR relativo al personale dipendente. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 287.655, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 415.978, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-415.978	-224.433
TOTALE	-415.978	-224.433

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2009 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a € -1.098.706. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-1.098.706	0
TOTALE	-1.098.706	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 356.102.219 e il totale delle Passività pari a € - 5.239.858, ammonta a € 350.862.361.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 65.832.385. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 95.082.543, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2009 comprensivi di trasferimenti da altri fondi per € 278.674 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	15.578.365	16.981.371
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	10.671.455	10.504.266
CONTRIBUTI TFR	68.345.896	75.273.647
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	278.674	891.753
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	208.153	84.092
TOTALE	95.082.543	103.735.129

b) Anticipazioni

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 2.282.420, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2009 sono state n.778.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-2.282.420	-1.732.343
TOTALE	-2.282.420	-1.732.343

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 26.967.738, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-13.267.364	-15.441.514
SWICHT OUT	-10.662.794	-20.236.962
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-2.038.078	-2.315.937
RISCATTI PARZIALI	-906.734	-2.180
DISTINTE DI RIMBORSO	-63.299	-48.531
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-29.469	-35.661
TOTALE	-26.967.738	-38.080.785

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2009 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2009 non risultano erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2009 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2009 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2009 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 38.345.042. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 9.794.920 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	7.839.724	6.539.350
DIVIDENDI	1.866.155	1.411.718
INTERESSI SU CONTO CORRENTI PREVIDENZIALI	56.299	333.746
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI	32.742	138.959
TOTALE	9.794.920	8.423.773

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 28.550.122 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	31.826.223	-24.784.402
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	12.592.219	5.757.794
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	961.751	4.183.116
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	706.744	2.143.594
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	833	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	29
SPESE SU CONTI CORRENTI GESTORI	-654	-1.440
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-3.066	-109.184
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-33.145	-7.229
DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI OUTRIGHT	-368.364	-1.945.481
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-369.654	-446.871
UTILI E PERDITE PRES. SU DIRITTI DA POSS. DI AZIONI	-673.835	3.368.770
UTILE E PERDITE PRESUNTI SU FONDI	-1.395.802	-194.064
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-1.665.205	-2.503.346
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-13.027.923	-19.084.836
TOTALE	28.550.122	-33.623.550

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2009	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2009	DIVIDENDI E INTERESSI 2008	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2008
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	7.389.799	495.857	6.182.656	-8.651.997
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	449.925	30.190	356.694	-499.158
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	1.866.155	29.756.586	1.411.718	-21.609.696
DEPOSITI BANCARI	89.041	0	472.705	-1.440
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-1.363.036	0	-2.414.417
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-369.654	0	-446.871
SPESE BANCARIE	0	-654	0	0
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	833	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	0	0	29
TOTALE	9.794.920	28.550.122	8.423.773	-33.623.550

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2009 gli oneri di gestione sono pari a € - 563.333 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 485.743 e sono così composte:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CREDIT SUISSE SGR SPA	-179.947	-126.265
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-156.569	-126.828
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-149.227	-124.357
TOTALE	-485.743	-377.450

b) *Banca depositaria*

La voce, pari a € - 77.590, si riferisce alle commissioni di banca depositaria e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui conti correnti della gestione previdenziale del fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-75.950	-92.432
SPESE BANCA SU CONTI CORRENTI	-1.640	-173
TOTALE	-77.590	-92.605

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009, il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 37.781.709.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

La voce, pari a € 1.693.448, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2009, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DEST. A COP. ONERI AMM.VI	1.279.039	1.377.928
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	224.433	67.624
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	88.832	58.415
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	58.396	35.661
INTERESSI LEGALI	37.003	20.003
QUOTE DI AVVIAMENTO	4.879	7.468
QUOTE DI ISCRIZIONE	740	6.943
QUOTE UNA TANTUM	126	0
TOTALE	1.693.448	1.574.042

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 381.529, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 591.904, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € -280.628, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 14.310, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € - 9.099, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce, pari a € - 415.978, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERUTRA ONERI AMMINISTRATIVI	-415.978	-224.433
TOTALE	-415.978	-224.433

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

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a € 103.614.094.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-4.015.212	2.975.457
TOTALE	-4.015.212	2.975.457

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a € - 4.015.212 e rappresenta un debito d'imposta.

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA	354.877.573	248.288.022
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	29.250.158	39.813.128
CONTRIBUTI VERSATI	-96.362.322	-105.114.901
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-251.263.479	-210.035.853
PATRIMONIO IMPONIBILE	36.501.930	-27.049.605
IMPOSTA SOSTITUTIVA	4.015.212	-2.975.457

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 99.598.882.



BILANCIO COMPARTO GARANTITO AL 31 DICEMBRE 2009

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

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		40.098.035		20.923.885
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		12.227		0
40 Attività della gestione amministrativa		75.024		29.070
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		40.185.286		20.952.955
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-501.206		-234.615
20 Passività della gestione finanziaria		-21.743		-11.357
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-12.227		0
40 Passività della gestione amministrativa		-75.024		-29.070
50 Debiti di imposta		-99.530		-58.950
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-709.730		-333.992
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		39.475.556		20.618.963
CONTI D'ORDINE Crediti per contributi da ricevere		3.398.399		2.682.461

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		17.907.924		19.493.381
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.116.940		644.282
40 Oneri di gestione		-68.741		-26.382
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.048.199		617.900
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		18.956.123		20.111.281
80 Imposta sostitutiva		-99.530		-58.950
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		18.856.593		20.052.331

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2009

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2009, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/09	AL 31/12/08
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	39.619.995	20.437.363
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	75.024	29.070
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	478.040	486.522
TOTALE ATTIVITA'	40.173.059	20.952.955
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-501.206	-234.615
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-21.743	-11.357
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-75.024	-29.070
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		0
TOTALE PASSIVITA'	-597.973	-275.042
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-99.530	-58.950
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	39.475.556	20.618.963
NUMERO QUOTE IN ESSERE	3.636.744	1.965.051
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	10,855	10,493

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2009, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2009	Controvalore 2009	Numero 2008	Controvalore 2008
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.965.050,524	20.618.963	56.413,376	566.632
QUOTE EMESSE	1.905.435,692	20.416.052	1.982.364,467	20.251.239
QUOTE ANNULLATE	- 233.741,910	- 2.508.128	-73.727,319	-757.882
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	948.669	0	558.951
TOTALE	3.636.744,306	39.475.556	1.965.050,524	20.618.963

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/09	31/12/08		
Divisa	Euro	Euro		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		40.098.035		20.923.885
a) Depositi bancari	3.190.148		1.465.468	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.236.179		18.319.575	
d) Titoli di debito quotati	3.915.969		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.	1.276.304		606.995	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	478.040		486.522	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.395		45.325	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		12.227		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		75.024		29.070
a) Cassa e depositi bancari	58.760		22.278	
b) Immobilizzazioni immateriali	294		203	
c) Immobilizzazioni materiali	3.572		2.612	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	12.398		3.977	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		40.185.286		20.952.955
Esercizio	31/12/09	31/12/08		
Divisa	Euro	Euro		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-501.206		-234.615
a) Debiti della gestione previdenziale	-427.523		-185.204	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-73.683		-49.411	
20 Passività della gestione finanziaria		-21.743		-11.357
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-21.743		-11.357	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-12.227		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-75.024		-29.070
a) TFR	-296		-161	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-47.315		-19.678	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-27.413		-9.231	
50 Debiti di imposta		-99.530		-58.950
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-99.530		-58.950	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-709.730		-333.992
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		39.475.556		20.618.963
CONTI D'ORDINE				
Crediti per contributi da ricevere		3.398.399		2.682.461

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/09		31/12/08
Divisa	Euro		Euro
	Parziali	Totali	Parziali
			Totali
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale		17.907.924	19.493.381
a) Contributi per le prestazioni	20.416.052		20.251.239
b) Anticipazioni	-267.077		-75.931
c) Trasferimenti e riscatti	-2.241.051		-681.927
d) Trasformazioni in rendita	0		0
e) Erogazioni in forma capitale	0		0
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0	0
a) Dividendi	0		0
b) Utili e perdite da realizzo	0		0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.116.940	644.282
a) Dividendi e interessi	812.027		372.198
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	304.913		272.084
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0
40 Oneri di gestione		-68.741	-26.382
a) Societa' di gestione	-61.068		-22.106
b) Banca depositaria	-7.673		-4.276
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.048.199	617.900
60 Saldo della gestione amministrativa		0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	170.054		91.930
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-42.601		-25.133
c) Spese generali ed amministrative	-66.092		-34.847
d) Spese per il personale	-31.335		-22.953
e) Ammortamenti	-1.598		-958
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0
g) Oneri e proventi diversi	-1.015		1.192
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-27.413		-9.231
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		18.956.123	20.111.281
80 Imposta sostitutiva		-99.530	-58.950
a) Imposta sostitutiva	-99.530		-58.950
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		18.856.593	20.052.331

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2009 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2009 gli investimenti in gestione sono pari € 40.098.035. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2009 i depositi bancari ammontano a € 3.190.148 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al gestore finanziario.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTO GESTORE EURO EURIZON SGR	2.735.292	1.263.577
CONTO RIMBORSI	454.793	201.895
CONTO RACCOLTA	63	4
TOTALE	3.190.148	1.465.468

La finalità della gestione del comparto Garantito è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

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

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione (30/06/2012) la posizione individuale non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto al netto di qualsiasi onere e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. Nel corso della durata della convenzione e nei casi di riscatto, la posizione individuale non può essere inferiore al capitale versato nel comparto, capitalizzato al tasso d'inflazione dell'area Euro al netto di qualsiasi onere e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi precedentemente riscattati.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration 1-5 anni).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 95,00% JP Morgan EGBI 1-5 anni
- 5,00% MSCI EMU Net Return

La gestione finanziaria del comparto garantito è stata affidata a Eurizon Capital Sgr pA.

Nel corso del 2009, al gestore sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 10.996.471.

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2009 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 31.236.179 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	19.252.045	2.965.335
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	11.984.134	15.354.240
TOTALE	31.236.179	18.319.575

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 3.915.969 ed è così composta.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	3.915.969	0
TOTALE	3.915.969	0

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 1.276.304 ed è composta da quote investite in fondi comuni istituiti dal gestore Eurizon e previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	1.276.304	606.995
TOTALE	1.276.304	606.995

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2009 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 478.040 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RATEI SU CEDOLE	467.315	478.311
RATEI ATTIVI PER COMM. RETROCESSIONE	8.689	4.464
RATEI ATTIVI FINANZIARI	1.525	3.154
RATEI ATTIVI INTERESSI SU C/C PREVIDENZIALI	511	593
TOTALE	478.040	486.522

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2009 la voce garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione è pari a zero.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2009 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a € 1.395 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CREDITI VERSO ALTRI COMPARTI	1.395	45.325
TOTALE	1.395	45.325

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2009

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2009.

I titoli in portafoglio sono 20.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
1	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004516321	BUONI ORDINARI DEL TESORO	5.526.000	0,992045	5.482.040	13,64%
2	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003658009	BUONI ORDINARI DEL TESORO	3.925.000	1,001645	3.931.457	9,78%
3	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003993158	BUONI ORDINARI DEL TESORO	3.142.000	1,001151	3.145.616	7,83%
4	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004520026	BUONI ORDINARI DEL TESORO	3.162.000	0,992549	3.138.440	7,81%
5	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135234	DEUTSCHLAND REP 3 3/4 07/04/13	2.766.000	1,058220	2.927.037	7,28%
6	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000570731	FRTR6 1/2 04/25/11	2.220.000	1,071410	2.378.530	5,92%
7	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003472336	BUONI ORDINARI DEL TESORO	2.079.000	1,062450	2.208.834	5,50%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001030518	BUNDES OBLIGATION I/L	1.806.000	1,118753	2.020.468	5,03%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000CB896A7	COMMERZBANK AG	1.983.000	1,018841	2.020.362	5,03%
10	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010734244	SFEFR 2 3/8 03/12	1.338.000	1,013391	1.355.917	3,37%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010772988	SFEFR 3 1/8 06/14	1.331.000	1,018140	1.355.144	3,37%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	940.000	1,061090	997.425	2,48%
13	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000188955	FRANCE (GOVT OF)	739.000	1,217091	899.430	2,24%
14	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004216351	BUONI ORDINARI DEL TESORO	768.000	1,096023	841.746	2,09%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0006173015	NETHERLANDS GOVERNMENT	809.000	1,032150	835.009	2,08%
16	EUR	FONDI COMUNI	LU0130324675	SANPAOLO INTL-OBIE T N AME-IH	7.498	85,340000	639.845	1,59%
17	EUR	FONDI COMUNI	LU0155225005	SANPAOLO INTL-OBIE T EUROP-IH	7.368	86,380000	636.459	1,58%
18	EUR	OBBLIGAZIONI	AT0000385067	REPUBLIC OF AUSTRIA	547.000	1,042630	570.319	1,42%
19	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010687707	SFEFR 3 1/2 11/11	522.000	1,035370	540.463	1,34%
20	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003080402	BUONI ORDINARI DEL TESORO	476.000	1,058640	503.913	1,25%
TOTALE					34.093.866		36.428.452	90,65%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	TOTALE 2009	% SU TOTALE ATTIVITA'
TITOLI DI STATO ITALIA	19.252.045	0	19.252.045	47,91%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	11.984.134	11.984.134	29,82%
TOTOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	3.915.969	3.915.969	9,74%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	1.276.304	1.276.304	3,18%
TOTALE	19.252.045	17.176.407	36.428.452	90,65%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2009	CONTROVALORE IN EURO 2009	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2008	CONTROVALORE IN EURO 2008
EURO	36.428.452	36.428.452	18.926.570	18.926.570

DURATION DEI TIOI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO	ALTRI PAESI UE				2,657
	DE000CB896A7	COMMERZBANK AG	1.983.000	1,941	
	FR0010687707	SFEFR 3 1/2 11/11	522.000	1,803	
	FR0010772988	SFEFR 3 1/8 06/14	1.331.000	4,066	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				2,070
	AT0000385067	REPUBLIC OF AUSTRIA	547.000	0,966	
	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	940.000	3,756	
	DE0001030518	BUNDESOBLIGATION I/L	1.806.000	1,559	
	DE0001135234	DEUTSCHLAND REP 3 3/4 07/04/13	2.766.000	3,204	
	FR0000188955	FRANCE (GOVT OF)	739.000	1,695	
	FR0000570731	FRTR6 1/2 04/25/11	2.220.000	1,210	
	FR0010734244	SFEFR 2 3/8 03/12	1.338.000	2,051	
	NL0006173015	NETHERLANDS GOVERNMENT	809.000	0,961	
TITOLI DI STATO	ITALIA				0,854
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	476.000	1,459	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.079.000	3,207	
	IT0003658009	CERT DI CREDITO DEL TESORO	3.925.000	0,298	
	IT0003993158	CERT DI CREDITO DEL TESORO	3.142.000	0,298	
	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	768.000	1,298	
	IT0004516321	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.526.000	0,598	
	IT0004520026	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.162.000	0,681	

La duration media complessiva è pari a 1,469.

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
EURIZON	55,466	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	02-01-2009
EURIZON	4.379,720	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	15-01-2009
EURIZON	4.379,721	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	03-02-2009
EURIZON	2.617,386	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	12-03-2009
EURIZON	2.564,487	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	12-03-2009
EURIZON	2.515,152	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	16-03-2009
EURIZON	2.468,812	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	16-03-2009
EURIZON	2.414,481	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	18-03-2009
EURIZON	2.525,225	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	18-03-2009
EURIZON	3.187,172	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	24-03-2009
EURIZON	3.399,691	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	25-03-2009
EURIZON	5.372,848	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	30-03-2009
EURIZON	5.473,355	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	30-03-2009
EURIZON	5.372,848	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	31-03-2009
EURIZON	5.473,355	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	31-03-2009
EURIZON	4.496,836	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	22-04-2009
EURIZON	4.494,775	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	22-04-2009
EURIZON	4.831,469	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	05-05-2009
EURIZON	4.893,322	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	05-05-2009
EURIZON	4.694,048	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	14-05-2009
EURIZON	4.664,152	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	14-05-2009
EURIZON	4.425,159	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	19-05-2009
EURIZON	4.603,703	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	19-05-2009
EURIZON	221,902	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	26-05-2009
EURIZON	195,761	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	26-05-2009
EURIZON	4.392,401	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	12-06-2009
EURIZON	4.169,774	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	12-06-2009

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
EURIZON	4.556,381	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	17-06-2009
EURIZON	4.520,122	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	17-06-2009
EURIZON	751,001	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	03-08-2009
EURIZON	742,833	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	03-08-2009
EURIZON	5.240,466	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	24-09-2009
EURIZON	5.452,814	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	24-09-2009
EURIZON	712,014	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	02-10-2009
EURIZON	729,640	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	02-10-2009
EURIZON	4.973,223	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	12-10-2009
EURIZON	5.211,370	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	12-10-2009
EURIZON	5.114,907	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	20-10-2009
EURIZON	5.137,247	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	20-10-2009
EURIZON	7.880,139	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	28-10-2009
EURIZON	7.699,805	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	28-10-2009
EURIZON	594,936	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	02-11-2009
EURIZON	617,237	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	02-11-2009
EURIZON	2.699,631	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	09-11-2009
EURIZON	2.645,278	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	09-11-2009
EURIZON	3.226,033	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	10-11-2009
EURIZON	3.241,951	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	10-11-2009
EURIZON	5.221,761	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	acquisto	17-11-2009
EURIZON	5.460,962	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	acquisto	17-11-2009
EURIZON	3.487,312	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	27-11-2009
EURIZON	3.255,093	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	27-11-2009
EURIZON	3.250,274	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	01-12-2009
EURIZON	3.138,341	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	01-12-2009
EURIZON	2.287,873	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	17-12-2009
EURIZON	2.276,192	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	17-12-2009
EURIZON	3.249,766	EEF EQ NTH AM-IH	LU0130324675	vendita	18-12-2009
EURIZON	3.286,625	EEF EQ EUROPE - IH	LU0155225005	vendita	18-12-2009

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/09	31/12/09	31/12/08	31/12/08
TITOLI DI STATO ITALIA	71.943.899	55.756.690	45.263.754	42.787.660
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	78.856.318	82.176.905	54.283.243	39.213.747
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	9.016.425	5.145.110	0	0
QUOTE FONDI U.E.	7.807.424	7.326.848	8.525.270	7.910.933
TOTALE	167.624.066	150.405.553	108.072.267	89.912.340

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Al 31/12/2009 non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2009 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari € 12.227 e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	€	Saldo al 31/12/08
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	12.227	0
TOTALE	12.227	0

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 75.024. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 58.760, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 294, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 3.572, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 12.398, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2009 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2009 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 501.206. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 427.523 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute IRPEF e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2009 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-368.634	-152.784
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-58.381	-25.667
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-243	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-202	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-63	0
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	0	-5.389
DEBITI PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE ALLE AZIENDE	0	-1.364
TOTALE	-427.523	-185.204

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 73.683 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-62.070	-45.325
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-11.613	-2.234
DEBITI PER SWITCH OUT	0	-1.852
TOTALE	-73.683	-49.411

La voce "Contributi in attesa di conferimento" pari a Euro 62.070 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2009.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009 le passività della gestione finanziaria sono pari a € -21.743.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2009 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2009 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2009 la voce ratei e risconti passivi è pari a € - 21.743 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-19.406	-1.816
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-2.337	-9.541
TOTALE	-21.743	-11.357

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2009 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a € -12.227 e sono pari alla differenza tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	-12.227	0
TOTALE	-12.227	0

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 75.024.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 296, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del TFR relativo al personale dipendente. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2009 le voce pari a € - 47.315, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 27.413, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-27.413	-9.231
TOTALE	-27.413	-9.231

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2009 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € - 99.530. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-99.530	-58.950
TOTALE	-99.530	-58.950

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 40.185.286 e il totale delle Passività pari a € - 709.730, ammonta a € 39.475.556.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 17.907.924. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 20.416.052, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2009, comprensivi di Trasferimenti da altri Fondi pensione per € 210.225, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	1.336.342	627.099
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	893.754	387.149
CONTRIBUTI TFR	8.556.150	5.320.699
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	210.225	586.880
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	9.419.581	13.329.412
TOTALE	20.416.052	20.251.239

b) Anticipazioni

Al 31/12/2009 la voce, pari a € - 267.077, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2009 sono state n. 84.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
ANTICIPAZIONI	-267.077	-75.931
TOTALE	-267.077	-75.931

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2009 la voce trasferimenti e riscatti, pari a € - 2.241.051, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-1.833.055	-524.939
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-143.863	-28.952
SWICHT OUT	-143.820	-46.029
RISCATTI PARZIALI AD ADERENTI	-93.986	0
DISTINTE DI RIMBORSO	-26.327	-82.053
TOTALE	-2.241.051	-681.927

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2009 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2009 non risultano erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie.

Al 31/12/2009 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2009 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2009 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 1.116.940. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 812.027 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	787.914	329.702
INTERESSI SU CONTO CORRENTE GESTORE	18.334	27.127
INTERESSI SU CONTO CORRENTI PREVIDENZIALI	5.779	15.369
TOTALE	812.027	372.198

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 304.913 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	769.448	509.870
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	44.289	7.261
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	20.703	9.904
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	371	0
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	0	179
SPESE BANCA	-80	-120
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	-1.303	0
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-26.473	-88.698
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-106.477	118.918
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-395.565	-285.230
TOTALE	304.913	272.084

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	777.716	263.945
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	10.198	3.461
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	17.816
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	-1.303
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	20.703
DEPOSITI BANCARI	24.113	0
SPESE BANCA	0	-80
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	371
TOTALE	812.027	304.913

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2009 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) Proventi e oneri per operazioni PCT

Al 31/12/2009 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2009 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2009 gli oneri di gestione sono pari a € - 68.741 ed è così composta:

a) Società di gestione

Al 31/12/2009 la voce comprende le commissioni di gestione del gestore Eurizon per € - 61.068 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-61.068	-22.106
TOTALE	-61.068	-22.106

b) Banca depositaria

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 7.673 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-7.494	-4.047
SPESE SU ESTRATTI CONTO	-179	-229
TOTALE	-7.673	-4.276

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 1.048.199.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2009 la voce contributi è pari a € 170.054, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2009, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	142.843	81.144
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	11.613	2.234
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	9.231	5.173
INTERESSI LEGALI	5.126	1.211
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	703	1.320
QUOTE ISCRIZIONI	538	848
TOTALE	170.054	91.930

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 42.601, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 66.092, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € - 31.335, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 1.598, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a € - 1.015, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce, pari a € - 27.413, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-27.413	-9.231
TOTALE	-27.413	-9.231

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

Al 31/12/2009 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 18.956.123.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-99.530	-58.950
TOTALE	-99.530	-58.950

Al 31/12/2009 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € 99.530.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2009	2008
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	39.575.086	20.677.913
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	2.508.128	757.858
CONTRIBUTI VERSATI	-20.559.433	-20.333.231
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-20.618.963	-566.632
PATRIMONIO IMPONIBILE	904.817	535.908
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	99.530	58.950

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 18.856.593.



BILANCIO COMPARTO ZAFFIRO AL 31 DICEMBRE 2009

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

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		11.125.976		6.985.495
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		19.713		6.796
50 Crediti di imposta		0		22.747
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.145.689		7.015.038
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-67.109		-47.157
20 Passività della gestione finanziaria		-7.600		-3.896
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-19.713		-6.796
50 Debiti di imposta		-63.532		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-157.954		-57.849
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		10.987.735		6.957.189
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		78.929		0
Crediti per contributi da ricevere		910.385		797.063

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		3.294.036		7.120.890
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		838.835		-180.005
40 Oneri di gestione		-16.047		-6.443
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		822.788		-186.448
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		4.116.824		6.934.442
80 Imposta sostitutiva		-86.278		22.747
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		4.030.546		6.957.189

Nota Integrativa – Comparto Zaffiro al 31 dicembre 2009

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2009, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/09	AL 31/12/08
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	11.058.886	6.952.191
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	19.713	6.796
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	67.090	33.304
TOTALE ATTIVITA'	11.145.689	6.992.291
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-67.109	-47.157
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-7.600	-952
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-19.713	-6.796
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		-2.944
TOTALE PASSIVITA'	-94.422	-57.849
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-63.532	22.747
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	10.987.735	6.957.189
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.047.026	717.587
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	10,494	9,695

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2009, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2009	Controvalore	Numero 2008	Controvalore
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	717.587,107	6.957.189	-	-
QUOTE EMESSE	425.889,692	4.262.897	726.486,220	7.207.938
QUOTE ANNULLATE	- 96.450,609	- 968.861	- 8.899,113	- 87.048
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	736.510	-	163.701
TOTALE	1.047.026,190	10.987.735	717.587,107	6.957.189

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA'	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		11.125.976		6.985.495
a) Depositi bancari	570.950		62.559	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.688.223		1.617.159	
d) Titoli di debito quotati	106.856		108.237	
e) Titoli di capitale quotati	607.381		513.998	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	5.085.096		4.637.712	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	67.090		33.304	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	380		12.526	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		19.713		6.796
a) Cassa e depositi bancari	15.718		5.443	
b) Immobilizzazioni immateriali	79		50	
c) Immobilizzazioni materiali	955		638	
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.961		665	
50 Crediti di imposta		0		22.747
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		22.747	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.145.689		7.015.038
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
PASSIVITA'	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-67.109		-47.157
a) Debiti della gestione previdenziale	-33.517		-30.826	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-33.592		-16.331	
20 Passività della gestione finanziaria		-7.600		-3.896
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-4.647		-2.944	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-2.953		-952	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-19.713		-6.796
a) TFR	-79		-39	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-13.000		-5.095	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.634		-1.662	
50 Debiti di imposta		-63.532		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-63.532		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-157.954		-57.849
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		10.987.735		6.957.189
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		78.929		0
Crediti per contributi da ricevere		910.385		797.063

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		3.294.036		7.120.890
a) Contributi per le prestazioni	4.262.897		7.207.938	
b) Anticipazioni	-39.154		-15.322	
c) Trasferimenti e riscatti	-929.707		-71.726	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		838.835		-180.005
a) Dividendi e interessi	176.785		53.546	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	662.050		-233.551	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-16.047		-6.443
a) Societa' di gestione	-13.669		-5.152	
b) Banca depositaria	-2.378		-1.291	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		822.788		-186.448
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	44.769		21.809	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.395		-6.141	
c) Spese generali ed amministrative	-17.679		-8.514	
d) Spese per il personale	-8.382		-5.608	
e) Ammortamenti	-427		-234	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-252		350	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.634		-1.662	
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		4.116.824		6.934.442
80 Imposta sostitutiva		-86.278		22.747
a) Imposta sostitutiva	-86.278		22.747	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		4.030.546		6.957.189

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2009 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2009 gli investimenti in gestione sono pari € 11.125.976. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2009 i depositi bancari ammontano a € 570.950 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai gestori finanziari.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTO GESTORE EURO DEXIA	257.427	8.435
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	189.698	7.273
CONTO GESTORE EURO PIONEER	83.477	12.845
CONTO RIMBORSI COMPARTO	15.353	19.274
CONTO GESTORE CAD PIONEER	13.936	874
CONTO GESTORE JPY PIONEER	5.553	5.922
CONTO GESTORE USD PIONEER	2.374	1.589
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	693	4.891
CONTO GESTORE AUD PIONEER	575	0
CONTO GESTORE GBP PIONEER	513	0
CONTO RACCOLTA COMPARTO	457	-2
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	424	1.458
CONTO GESTORE CHF PIONEER	287	0
CONTO GESTORE SEK PIONEER	97	0
CONTO GESTORE DKK PIONEER	86	0
TOTALE	570.950	62.559

La finalità della gestione del comparto Zaffiro è quella di rispondere alle esigenze di un soggetto che accetta una bassa esposizione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata (duration 1-3 anni) ed è presente una componente in azioni (20%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e da altre attività di natura obbligazionaria, i titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati e OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (90,00%) con una componente (10,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 80,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 1-3 anni
- 10,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 10,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Pioneer Investment Management Sgr SpA, Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2009, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un totale di € 3.297.863 così suddiviso:

CONFERIMENTI A GESTORE	2009
	€
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	1.978.718
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	824.466
PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGR SPA	494.679
TOTALE	3.297.863

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2009 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 4.688.223 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	4.049.370	894.525
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	638.853	722.634
TOTALE	4.688.223	1.617.159

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari € 106.856 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	106.856	108.237
TOTALE	106.856	108.237

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari € 607.381 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
AZIONI U.E. QUOTATE	297.085	201.808
AZIONI OCSE QUOTATE	259.937	275.786
AZIONI ITALIA QUOTATE	50.359	36.404
TOTALE	607.381	513.998

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 5.085.096 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Dexia previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	5.085.096	4.637.712
TOTALE	5.085.096	4.637.712

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2009 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 67.090 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	
RATEI SU CEDOLE	66.420	31.395
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	448	1.641
RATEI ATTIVI INTERESSI CONTI CORRENTE FONDO	140	131
RATEI ATTIVI FINANZIARI	82	137
TOTALE	67.090	33.304

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2009 la voce garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione è pari a zero.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 380 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	379	597
CREDITI DIVERSI	1	0
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	0	11.377
CREDITI PER SWITCH IN	0	552
TOTALE	380	12.526

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2009

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009
1	EUR	FONDO	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHORT TERM	2.690	1.104,420	2.970.890	26,66%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.890.000	1,044	1.973.859	17,71%
3	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z	8.060	79,260	638.836	5,73%
4	EUR	FONDO	LU0168302676	CS EQUITY FD LX DVD EUROPE-I	300	1.308,710	392.613	3,52%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	360.000	1,037	373.370	3,35%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004332521	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	1,028	359.877	3,23%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	1,028	308.505	2,77%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	1,073	268.308	2,41%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	250.000	1,065	266.235	2,39%
10	EUR	FONDO	LU0252947006	DEXIA BONDS EURO CORP Z CAP	47	5.507,710	258.862	2,32%
11	EUR	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L EMU Z CAP	354	704,130	249.262	2,24%
12	EUR	FONDO	LU0267560497	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z C	330	746,070	246.203	2,21%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0108847049	FRENCH TREASURY NOTE	200.000	1,036	207.176	1,86%
14	USD	FONDO	LU0187731806	CREDIT SUISSE EQUITY-USA VAL	306	609,302	186.446	1,67%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	160.000	1,059	169.382	1,52%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004254352	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	1,022	153.242	1,37%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	110.000	1,025	112.714	1,01%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	1,058	105.839	0,95%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0109970386	FRENCH TREASURY NOTE	100.000	1,047	104.729	0,94%
20	EUR	FONDO	LU0108801654	CREDIT SUISSE EQUITY-ITALY-I	135	669,570	90.392	0,81%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	1,046	52.287	0,47%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	1,034	51.718	0,46%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	1,028	51.388	0,46%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0114019442	HELLENIC REPUBLIC	45.000	1,005	45.243	0,41%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0003138038	EUROHYPO AG	40.000	1,023	40.939	0,37%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000497398	CIE FINANCEMENT FONCIER	40.000	1,022	40.889	0,37%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000	1,062	31.874	0,29%
28	JPY	FONDO	LU0108802389	CREDIT SUISSE EQUITY-JP MG J	94	338,578	31.826	0,29%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0003510178	DEPFA BANK 5.5% 9/99-1/10 E	25.000	1,001	25.028	0,22%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000	1,012	20.233	0,18%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000	1,118	16.775	0,15%
32	EUR	AZIONE	ES0113900J37	BANCO SANTANDER	1.347	11,550	15.558	0,14%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.000	1,031	15.470	0,14%
34	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	242	55,900	13.528	0,12%
35	JPY	FONDO	LU0108803510	CREDIT SUISSE EQUITY-SM CP J	21	597,319	12.544	0,11%
36	EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	576	19,520	11.244	0,10%
37	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	247	45,005	11.116	0,10%
38	EUR	AZIONE	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	492	22,460	11.050	0,10%
39	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	189	55,060	10.406	0,09%
40	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI	569	17,800	10.128	0,09%
41	EUR	AZIONE	FR0000133308	FRANCE TELECOM SA	574	17,430	10.005	0,09%
42	EUR	AZIONE	FR0000130809	GLE	201	48,950	9.839	0,09%
43	EUR	AZIONE	DE0007162000	K+S AG	230	39,990	9.198	0,08%
44	USD	AZIONE	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	363	22,997	8.348	0,07%
45	EUR	AZIONE	NL0006144495	REED ELSEVIER NV	967	8,601	8.317	0,07%
46	EUR	AZIONE	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN	701	11,840	8.300	0,07%
47	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG	146	55,960	8.170	0,07%
48	EUR	AZIONE	DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA	688	11,750	8.084	0,07%
49	EUR	AZIONE	LU0323134006	ARCELORMITTAL	244	32,180	7.852	0,07%
50	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG REG	122	64,210	7.834	0,07%
TOTALE					4.620.235		10.041.929	90,10%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	4.049.370	638.853	0	4.688.223	42,06%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	106.856	0	106.856	0,96%
AZIONI QUOTATE	50.359	297.085	259.937	607.381	5,45%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	5.085.096	0	5.085.096	45,62%
TOTALE	4.099.729	6.127.890	259.937	10.487.556	94,10%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2009	CONTROVALORE IN EURO 2009	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2008	CONTROVALORE IN EURO 2008
EUR EURO	9.985.126	9.985.126	89,59%	6.423.066	6.423.066
USD DOLLARO USA	650.947	451.859	4,05%	608.967	437.571
JPY YEN GIAPPONESE	5.908.309	44.370	0,40%	1.621.026	12.852
CAD DOLLARO CANADESE	9.382	6.201	0,06%	6.151	3.617
TOTALE		10.487.556	94,10%		6.877.106

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				0,352
	DE0003138038	EUROHYPO AG	40.000	0,472	
	DE0003510178	DEPFA BANK 5.5% 9/99-1/10 EUR	25.000	0,005	
	FR0000497398	CIE FINANCEMENT FONCIER	40.000	0,443	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				2,801
	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.000	4,899	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	250.000	4,314	
	FR0108847049	FRENCH TREASURY NOTE	200.000	1,451	
	FR0109970386	FRENCH TREASURY NOTE	100.000	1,874	
	GR0114019442	HELLENIC REPUBLIC	45.000	1,512	
TITOLI DI STATO	ITALIA				1,991
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	160.000	1,459	
	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000	6,067	
	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	2,768	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000	3,207	
	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	1,132	
	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	360.000	1,592	
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	2,123	
	IT0004254352	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	0,540	
	IT0004332521	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	1,015	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	2,980	
	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.890.000	1,547	
	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	110.000	2,023	
	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	3,981	
	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000	2,363	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	15,141	

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 1,927.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EURO	AZIONE	FR0010340141	ADP PROMESSES	ACQUISTO	24	57,211	1.373
EURO	AZIONE	FR0010340141	ADP PROMESSES	ACQUISTO	3	57,343	171
EURO	AZIONE	DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM AG	ACQUISTO	26	17,295	450
TOTALE					53	-	1.994

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
DEXIA	352	DEXIA LIFE BST CL Z	LU0359945994	acquisto	Febbraio-09
DEXIA	1.280	DEXIA QUANT.EQU WORLD	LU0235268751	acquisto	Febbraio-09
DEXIA	6	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Marzo-09
DEXIA	16	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	acquisto	Marzo-09

DEXIA	28	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Aprile-09
DEXIA	238	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Aprile-09
DEXIA	135	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	acquisto	Aprile-09
DEXIA	229	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	acquisto	Maggio-09
DEXIA	30	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Maggio-09
DEXIA	530	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Maggio-09
DEXIA	107	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Giugno-09
DEXIA	47	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	acquisto	Giugno-09
DEXIA	17	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Giugno-09
DEXIA	33	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Giugno-09
DEXIA	750	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Giugno-09
DEXIA	64	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	Vendita	Giugno-09
DEXIA	940	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Luglio-09
DEXIA	228	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	acquisto	Luglio-09
DEXIA	50	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Luglio-09
DEXIA	56	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	80	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	117	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	74	LU0359945994	DEXIA LIFE BONDS SHO	vendita	Ottobre-09

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
PIONEER	10	COACH INC	US1897541041	acquisto	Aprile-09
PIONEER	-121	COACH INC	US1897541041	Vendita	Maggio-09
PIONEER	-7	LVMH	FR0000121014	Vendita	Maggio-09
PIONEER	-166	COACH INC	US1897541041	Vendita	Maggio-09
PIONEER	-17	allianz ag	de0008404005	Vendita	Maggio-09
PIONEER	-38	allianz ag	de0008404005	Vendita	Maggio-09
PIONEER	1.927,00	snam rete gas	it0003153415	acquisto	Maggio-09
PIONEER	-221	snam rete gas	it0003153415	Vendita	Maggio-09
PIONEER	6	LVMH	FR0000121014	acquisto	Giugno-09
PIONEER	10	ALLIANZ AG	DE0008404005	acquisto	Giugno-09
PIONEER	-14	LVMH	FR0000121014	Vendita	Luglio-09
PIONEER	21	LVMH	FR0000121014	acquisto	Settembre-09
PIONEER	-30	ALLIANZ AG	DE0008404005	vendita	Settembre-09
PIONEER	-2	LVMH	FR0000121014	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	22	LVMH	FR0000121014	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	-16	LVMH	FR0000121014	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	-2	Allianz Ag	DE0008404005	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	-4	Bnp Paribas	FR0000131104	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	140	Bnp Paribas	FR0000131104	Acquisto	Ottobre-09

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
CREDIT SUISSE	77	CS EF(LUX) USA VALUE	LU0187731806	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	27	CS B LUX CLI	LU0108959106	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	3	CR.SUISSE EQT DIV I	LU0168302676	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	10	CS EQUT SMA I	LU0108803510	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	39	CS EF (L) M JY-I	LU0108802389	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	34	CS EQT ITA I	LU0108801654	acquisto	Febbraio-09
CREDIT SUISSE	65	CR.SUISSE EQT DIV I	LU0168302676	acquisto	Febbraio-09
CREDIT SUISSE	10	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Aprile -09
CREDIT SUISSE	32	CS EF (LUX) JAPAN MEGATREND -I	LU0108802389	Vendita	Aprile -09
CREDIT SUISSE	9	CS EF (LUX) SMALL CAP JAPAN -I	LU0108803510	Vendita	Aprile -09
CREDIT SUISSE	20	CS EF (LUX) DVD EUROPE -I-	LU0168302676	acquisto	Aprile -09
CREDIT SUISSE	114	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Aprile -09
CREDIT SUISSE	125	Cs Ef (Lux) Usa Value -I-	LU0187731806	Vendita	Maggio-09
CREDIT SUISSE	37	Cs Fd Commod Index Plus Usd -I	LU0230918954	Acq Fondi Ctp	Maggio-09
CREDIT SUISSE	38	Cs Ef (Lux) Dvd Europe -I-	LU0168302676	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	14	Cs Ef (Lux) Italy -I-	LU0108801654	acquisto	Maggio-09

CREDIT SUISSE	71	Cs Ef (Lux) Japan Megatrend -I	LU0108802389	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	18	Cs Ef (Lux) Small Cap Japan -I	LU0108803510	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	6	Cs Ef (Lux) Small Cap Japan -I	LU0108803510	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	1	Cs Ef (Lux) Italy -I-	LU0108801654	Vendita	Maggio-09
CREDIT SUISSE	28	Cs Ef (Lux) Japan Megatrend -I	LU0108802389	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	4	Cs Ef (Lux) Dvd Europe -I-	LU0168302676	Vendita	Maggio-09
CREDIT SUISSE	7	Cs Fd Commod Index Plus Usd -I	LU0230918954	Vendita	Maggio-09
CREDIT SUISSE	4	Cs Ef (Lux) Usa Value -I-	LU0187731806	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	3	Cs Ef (Lux) Italy -I-	Lu0108801654	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	3	Cs Eq Fd Japan Megatrend Aberd	Lu0108802389	acquisto	Giugno-09
CREDIT SUISSE	1	Cs Eq Fd Small Cap Japan Aberd	Lu0108803510	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	13	Cs Eq Fd Dividend Europe Aberd	Lu0168302676	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	2	Cs Ef (Lux) Usa Value -I-	Lu0187731806	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	8	Cs Fd Commod Index Plus Usd -I	Lu0230918954	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	3	Cs Ef (Lux) Italy -I-	Lu0108801654	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	3	Cs Eq Fd Japan Megatrend Aberd	Lu0108802389	acquisto	Giugno-09
CREDIT SUISSE	1	Cs Eq Fd Small Cap Japan Aberd	Lu0108803510	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	13	Cs Eq Fd Dividend Europe Aberd	Lu0168302676	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	2	Cs Ef (Lux) Usa Value -I-	Lu0187731806	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	8	Cs Fd Commod Index Plus Usd -I	Lu0230918954	Vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	2	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	Vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	4	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	24	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	13	CS EQ FD JAPAN MEGATREND ABERD	LU0108802389	Vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	2	CS EQ FD SMALL CAP JAPAN ABERD	LU0108803510	Vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	150.000,00	BTPS 01GN14 3,5	IT0004505076	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	73	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	Vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	26	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	Vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	2	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	Vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	4	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	22	CS FD COMMOD INDEX PLUS USD -I	LU0230918954	Vendita	Settembre-09
CREDIT SUISSE	5	CS EQ FD JAPAN MEGATREND ABERD	LU0108802389	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	23	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	2	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	32	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	2	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	12	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	3	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	Vendita	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	2	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	12	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	7	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	Vendita	Novembre-09
CREDIT SUISSE	14	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	Vendita	Novembre-09
CREDIT SUISSE	80	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	Vendita	Novembre-09
CREDIT SUISSE		CS FD COMMOD INDEX PLUS USD -I	LU0230918954	acquisto	Novembre-09

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/09	31/12/09	31/12/08	31/12/08
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	72.751	73.534	83.237	22.052
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	431.664	2.069.509	420.394	159.061
AZIONI QUOTATE U.S.A.	364.577	433.639	535.870	187.163
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	20.224	22.420	9.978	4.855
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	0	0	107.203	0
TITOLI DI STATO ITALIA	3.679.848	567.708	1.315.854	435.788
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	359.357	447.942	707.851	0
QUOTE FONDI U.E.	3.039.463	1.400.091	5.420.719	671.002
TOTALE	7.967.884	5.014.843	8.601.106	1.479.921

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2009	% su volumi negoziati anno 2009	2008	% su volumi negoziati anno 2008
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.451	0,011%	1.004	0,010%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

GESTORE	DIVISA	TIPO OPERAZIONE	DATA ESEGUITO	NOMINALE	CONTROVALOR E EURO	DIVISA DI REGOLAMENTO	DATA REGOLAMENTO
PIONEER	USD	VENDITA	16/12/2009	115.000	78.929	EUR	19/03/2010

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 19.713. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 15.718, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 79, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 955, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2009 la voce, pari a € 2.961, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2009 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

a) *Crediti di imposta D.Lgs 47/2000*

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	22.747
TOTALE	0	22.747

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2008 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 67.109. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 33.517 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute IRPEF e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2009 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-24.595	-25.325
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-8.864	-5.501
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-58	0
TOTALE	-33.517	-30.826

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 33.592 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-30.841	-11.377
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.820	-239
DEBITI PER SPESATURA QUOTA ASSOCIATIVA	-864	0
DEBITI PER SPESATURA QUOTA ISCRIZIONE	-67	0
DEBITI PER SWITCH OUT	0	-4.715
TOTALE	-33.592	-16.331

La voce "contributi in attesa di conferimento" pari a Euro - 30.841 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2009.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 7.600. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2009 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2009 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 4.647 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-4.002	-609
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-645	-2.335
TOTALE	-4.647	-2.944

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 2.953 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
ACQUISTO AZIONI UE QUOTATE DA REGOLARE	-1.994	-18
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	-959	-934
TOTALE	-2.953	-952

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 19.713. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2009 la voce pari a € - 79 rappresenta la quota parte attribuita al comparto del TFR relativo al personale dipendente. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2009 la voce pari a € - 13.000 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 6.634. Rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.634	-1.662
TOTALE	-6.634	-1.662

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2009 la voce debiti d'imposta è pari a € 63.532. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEBITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-63.532	0
TOTALE	-63.532	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 11.145.689 e il totale delle Passività pari a € - 157.954, ammonta a € 10.987.735.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 3.294.036. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

La voce pari a € 4.262.897 comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2009 comprensivi di Trasferimenti da altri Fondi per € 151.651 e per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	479.770	248.441
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	318.683	151.270
CONTRIBUTI TFR	2.186.304	1.147.882
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	151.651	96.548
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	1.126.489	5.563.797
TOTALE	4.262.897	7.207.938

b) Anticipazioni

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 39.154 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2009 sono state n. 16.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
ANTICIPAZIONI	-39.154	-15.322
TOTALE	-39.154	-15.322

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 929.707 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
SWICHT OUT	-562.138	-4.715
RISCATTI AD ADERENTI	-337.438	-65.888
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-29.984	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-147	-500
DISTINTE DI RIMBORSO	0	-623
TOTALE	-929.707	-71.726

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2009 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2009 non risultano erogazioni in forma di capitale.

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2009 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2009 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2009 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € - 838.835. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 176.785 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	159.828	33.419
DIVIDENDI	14.501	7.067
INTERESSI PREVIDENZIALI SU CONTI CORRENTI FONDO	1.676	3.073
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI	780	9.987
TOTALE	176.785	53.546

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 662.050 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
UTILI PERDITE PRESUNTE AZIONI	406.887	-351.985
UTILE PERDITE PRESUNTI FONDI	190.616	126.002
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	150.880	5.757
UTILI PERDITE PRESUNTE TITOLI	25.148	33.095
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	5.896	9.407
UTILI E PERDITE PRESUNTE AZIONI	4.292	13.340
UTILI REALIZZATI IN VALUTA	1.688	1.948
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	122	1.525
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI	-75	-1.104
SPESE BANCA GESTORI	-579	-245
DIFFERENZIALI SU OUTRIGHT	-959	0
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.451	-1.004
PERDITE DA CAMBI SU TITOLI	-18.558	-2.509
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-101.857	-67.778
TOTALE	662.050	-233.551

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2009	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2009	DIVIDENDI E INTERESSI 2008	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2008
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	154.138	71.530	31.323	-29.463
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	5.689	2.640	2.096	-1.972
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	14.501	601.796	7.067	-212.643
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI	0	0	13.060	0
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI	0	0	0	0
DEPOSITI BANCARI	2.457	0	0	-245
QUOTE DI O.I.C.R.	0	0	0	0
OPZIONI	0	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-17.782	0	2.369
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.451	0	-1.004
SPESE BANCARIE	0	-579	0	0
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	0	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	5.896	0	9.407
TOTALE	176.785	662.050	53.546	-233.551

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

d) Proventi e oneri per operazioni PCT

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2009 gli oneri di gestione sono pari a € - 16.047 e sono così composti:

a) Società di gestione

Al 31/12/2009 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per euro – 13.669 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-5.302	-1.732
CREDIT SUISSE SGR SPA	-4.334	-1.714
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-4.033	-1.706
TOTALE	-13.669	-5.152

b) Banca depositaria

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 2.378 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-2.262	-1.205
SPESE BANCARIE SU C/C GESTORI	-116	-86
TOTALE	-2.378	-1.291

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 822.788.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2009 la voce contributi è pari a € 44.769 e comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2009, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	38.217	20.191
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	1.820	239
QUOTE ACCOSIATIVE ANNI PRECEDENTI	1.662	0
INTERESSI LEGALI	1.573	187
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	1.011	500
QUOTE ISCRIZIONE	220	149
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	199	543
DISTINTA DI SPESATURA	67	0
TOTALE	44.769	21.809

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2009 la voce oneri è pari a € - 11.395 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 17.679 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 8.382 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 427 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 252 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 15) parte integrante del presente documento.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 6.634 e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali, investimenti ed eventuali sopravvenienze passive.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-6.634	-1.662
TOTALE	-6.634	-1.662

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

Al 31/12/2009 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 4.116.824.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-86.278	22.747
TOTALE	-86.278	22.747

Al 31/12/2009 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € -86 278 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2009	2008
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	11.074.013	6.934.442
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	968.861	87.048
CONTRIBUTI VERSATI	-4.301.334	-7.228.278
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-6.957.189	0
PATRIMONIO IMPONIBILE	784.351	-206.788
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	86.278	-22.747

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 4.030.546.



BILANCIO COMPARTO RUBINO AL 31 DICEMBRE 2009

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

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		3.577.878		1.562.819
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		4.682		1.800
50 Crediti di imposta		0		24.384
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.582.560		1.589.003
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-24.254		-6.770
20 Passività della gestione finanziaria		-4.096		-947
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-4.682		-1.800
50 Debiti di imposta		-25.207		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-58.239		-9.517
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		3.524.321		1.579.486
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		51.476		0
Crediti per contributi da ricevere		305.881		5.510

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		1.534.318		1.772.467
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		465.150		-215.797
40 Oneri di gestione		-5.041		-1.568
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		460.109		-217.365
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		1.994.427		1.555.102
80 Imposta sostitutiva		-49.592		24.384
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		1.944.835		1.579.486

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2009

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/09, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/09	AL 31/12/08
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	3.570.986	1.559.002
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	4.682	1.800
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	6.892	3.817
TOTALE ATTIVITA'	3.582.560	1.564.619
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-24.254	-6.770
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-4.096	-225
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.682	-1.800
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	-722
TOTALE PASSIVITA'	-33.032	-9.517
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-25.207	24.384
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.524.321	1.579.486
NUMERO QUOTE IN ESSERE	358.141	186.898
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	9,841	8,451

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2009, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2009	Controvalore 2009	Numero 2008	Controvalore 2008
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	186.898,062	1.579.486	-	-
QUOTE EMESSE	194.082,952	1.733.960	187.800,847	1.780.467
QUOTE ANNULLATE	- 22.840,113	- 199.642	- 902,785	- 8.000
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	410.517	-	192.981
TOTALE	358.140,901	3.524.321	186.898,062	1.579.486

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA'	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		3.577.878		1.562.819
a) Depositi bancari	109.956		11.923	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	318.645		180.120	
d) Titoli di debito quotati	3.068		3.108	
e) Titoli di capitale quotati	515.274		321.578	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	2.623.747		1.036.763	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	6.892		3.476	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	296		5.851	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		4.682		1.800
a) Cassa e depositi bancari	3.809		1.446	
b) Immobilizzazioni immateriali	19		13	
c) Immobilizzazioni materiali	231		170	
d) Altre attività della gestione amministrativa	623		171	
50 Crediti di imposta		0		24.384
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		24.384	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.582.560		1.589.003
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
PASSIVITA'	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-24.254		-6.770
a) Debiti della gestione previdenziale	-12.228		-1.201	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-12.026		-5.569	
20 Passività della gestione finanziaria		-4.096		-947
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-1.699		-722	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-2.397		-225	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-4.682		-1.800
a) TFR	-19		-10	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-2.984		-1.450	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.679		-340	
50 Debiti di imposta		-25.207		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-25.207		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-58.239		-9.517
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		3.524.321		1.579.486
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		51.476		0
Crediti per contributi da ricevere		305.881		5.510

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/09		31/12/08	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		1.534.318		1.772.467
a) Contributi per le prestazioni	1.733.960		1.780.467	
b) Anticipazioni	-2.610		-5.788	
c) Trasferimenti e riscatti	-197.032		-2.212	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		465.150		-215.797
a) Dividendi e interessi	21.406		9.996	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	443.744		-225.793	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-5.041		-1.568
a) Societa' di gestione	-4.365		-1.236	
b) Banca depositaria	-676		-332	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		460.109		-217.365
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	10.901		5.662	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.761		-1.631	
c) Spese generali ed amministrative	-4.284		-2.261	
d) Spese per il personale	-2.031		-1.489	
e) Ammortamenti	-104		-62	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-42		121	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.679		-340	
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		1.994.427		1.555.102
80 Imposta sostitutiva		-49.592		24.384
a) Imposta sostitutiva	-49.592		24.384	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		1.944.835		1.579.486

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2009 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2009 gli investimenti in gestione sono pari € 3.577.878. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2009 i depositi bancari ammontano a € 109.956 e si riferiscono, prevalentemente, alle risorse affidate ai gestori finanziari.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTO RIMBORSI COMPARTO	44.658	-2.011
CONTO GESTORE EURO DEXIA	23.758	3.037
CONTO GESTORE EURO PIONEER	13.691	4.369
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	13.616	1.903
CONTO GESTORE CAD PIONEER	5.817	517
CONTO GESTORE USD PIONEER	3.097	1.590
CONTO GESTORE JPY PIONEER	1.798	1.958
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	1.788	16
CONTO GESTORE GBP PIONEER	513	0
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	426	546
CONTO GESTORE CHF PIONEER	287	0
CONTO GESTORE AUD PIONEER	262	0
CONTO GESTORE SEK PIONEER	97	0
CONTO GESTORE DKK PIONEER	85	0
CONTO RACCOLTA COMPARTO	63	2
TOTALE	109.956	11.923

La finalità della gestione del comparto Rubino (Linea Dinamica) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 10 anni) con un grado di rischio: medio/alto

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR ; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (70,00%) con una componente rilevante (30,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 40,00% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities
- 30,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 30,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Pioneer Investment Management Sgr SpA, Dexia Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2009, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 1.478.975 così ripartito:

CONFERIMENTI A GESTORE	2009
	€
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	899.063
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	374.844
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	225.068
TOTALE	1.498.975

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2009 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 318.645 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	202.061	85.996
TITOLI DI STATO ITALIA	116.584	94.124
TOTALE	318.645	180.120

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 3.068 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	3.068	3.108
TOTALE	3.068	3.108

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 515.274 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
AZIONI U E QUOTATE	267.478	141.393
AZIONI OCSE QUOTATE	202.170	154.782
AZIONI ITALIA QUOTATE	45.626	25.403
TOTALE	515.274	321.578

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 2.623.747 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Dexia previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	2.623.747	1.036.763
TOTALE	2.623.747	1.036.763

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2009 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 6.892 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RATEI SU CEDOLE	6.252	3.063
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	577	288
RATEI ATTIVI INTERESSI C/CONTRIBUTI	60	15
RATEI ATTIVI FINANZIARI	3	110
TOTALE	6.892	3.476

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2009 la voce garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 296 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	296	341
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	0	5.510
TOTALE	296	5.851

Le operazioni di vendita azioni da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari di proprietà non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2009

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009
1	EUR	FONDO	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES WORLD Z	7.518	79,260	595.877	16,63%
2	EUR	FONDO	LU0252949713	DEXIA BONDS-EURO GOVERN-M-Z-C	244	1.834,010	447.498	12,49%
3	EUR	FONDO	LU0108959106	CREDIT SUISSE BOND LUX EURO-	263	1.507,960	396.593	11,07%
4	EUR	FONDO	LU0168302676	CS EQUITY FD LX DVD EUROPE-I	253	1.308,710	331.104	9,24%
5	EUR	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L EMU Z CAP	340	704,130	239.404	6,68%
6	EUR	FONDO	LU0267560497	DEXIA QUANT EQUITIES EMU Z C	313	746,070	233.520	6,52%
7	USD	FONDO	LU0187731806	CREDIT SUISSE EQUITY-USA VAL	326	609,302	198.632	5,54%
8	EUR	FONDO	LU0108801654	CREDIT SUISSE EQUITY-ITALY-I	115	669,570	77.001	2,15%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	55.000	1,065	58.572	1,63%
10	EUR	FONDO	LU0252947006	DEXIA BONDS EURO CORP Z CAP	9	5.507,710	49.569	1,38%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	36.000	1,031	37.118	1,04%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	30.000	1,061	31.833	0,89%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000	1,031	30.940	0,86%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.000	1,062	26.561	0,74%
15	JPY	FONDO	LU0108802389	CREDIT SUISSE EQUITY-JP MG J	78	338,578	26.409	0,74%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000	1,051	21.011	0,59%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000	1,036	20.714	0,58%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004332521	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.000	1,028	18.508	0,52%
19	EUR	FONDO	LU0359943940	DEXIA LIFE BONDS LONG TERM	17	987,400	16.786	0,47%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	15.000	1,077	16.154	0,45%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.000	0,975	14.624	0,41%
22	EUR	AZIONE	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	1.216	11,550	14.045	0,39%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000	0,892	13.386	0,37%
24	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	219	55,900	12.242	0,34%
25	JPY	FONDO	LU0108803510	CREDIT SUISSE EQUITY-SM CP J	18	597,319	10.752	0,30%
26	EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	521	19,520	10.170	0,28%
27	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	223	45,005	10.036	0,28%
28	EUR	AZIONE	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	446	22,460	10.017	0,28%
29	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOI - AVENTIS	171	55,060	9.415	0,26%
30	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI	515	17,800	9.167	0,26%
31	EUR	AZIONE	FR0000133308	FRANCE TELECOM	519	17,430	9.046	0,25%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.000	1,083	8.660	0,24%
33	EUR	AZIONE	DE0007162000	K+S AG	209	39,990	8.358	0,23%
34	EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	170	48,950	8.322	0,23%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	7.000	1,119	7.834	0,22%
36	EUR	AZIONE	NL0006144495	REED ELSEVIER NV	874	8,601	7.517	0,21%
37	EUR	AZIONE	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	633	11,840	7.495	0,21%
38	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG	132	55,960	7.387	0,21%
39	EUR	AZIONE	DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA- REG	621	11,750	7.297	0,20%
40	EUR	AZIONE	LU0323134006	ARCELORMITTAL	220	32,180	7.080	0,20%
41	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG- REG	110	64,210	7.063	0,20%
42	EUR	AZIONE	FR0000127771	VIVENDI	338	20,795	7.029	0,20%
43	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	423	16,540	6.996	0,20%
44	EUR	AZIONE	FI0009000681	NOKIA OYJ	761	8,920	6.788	0,19%
45	EUR	AZIONE	DE0005003404	ADIDAS AG	176	37,770	6.648	0,19%
46	USD	AZIONE	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	281	22,997	6.462	0,18%
47	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP AG	189	33,000	6.237	0,17%
48	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	271	22,750	6.165	0,17%
49	EUR	AZIONE	DE000ENAG999	E.ON AG	203	29,230	5.934	0,17%
50	EUR	AZIONE	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	528	11,190	5.908	0,16%
TOTALE					313.463		3.131.883	87,42%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	116.584	202.061	0	318.645	8,89%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	3.068	0	3.068	0,09%
AZIONI QUOTATE	45.626	267.478	202.170	515.274	14,38%
QUOTE DI FONDI U.E.	0	2.623.747	0	2.623.747	73,24%
TOTALE	162.210	3.096.354	202.170	3.460.734	96,60%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2009	CONTROVALORE IN EURO 2009	% SU TOTALE ATTIVITA' 2009	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2008	CONTROVALORE IN EURO 2008
EUR EURO	3.018.678	3.018.678	84,26%	1.270.481	1.270.481
USD DOLLARO USA	576.303	400.044	11,17%	348.256	250.238
JPY YEN GIAPPONESE	4.948.332	37.161	1,04%	2.374.164	18.822
CAD DOLLARO CANADESE	7.339	4.851	0,14%	3.447	2.028
TOTALE		3.460.734	96,60%		1.541.569

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				0,453
	DE0003138038	EUROHYPO AG	1.000	0,472	
	FR0000497398	CIE FINANCEMENT FONCIER	2.000	0,443	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				6,874
	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	30.000	3,756	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.000	12,168	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.000	16,165	
	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000	4,899	
	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.000	6,795	
	DE0001135358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000	6,968	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000	7,555	
	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	7.000	5,742	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	15.000	14,521	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	55.000	4,314	
	FR0010604983	FRANCE (GOVT OF)	3.000	6,821	
TITOLI DI STATO	ITALIA				5,710
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.000	3,207	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000	15,062	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	36.000	5,606	
	IT0004332521	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.000	1,015	
	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000	7,236	

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,391.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EURO	AZIONE	FR0010340141	ADP PROMESSES	ACQUISTO	22	57,211	- 1.258
EURO	AZIONE	FR0010340141	ADP PROMESSES	ACQUISTO	2	57,345	- 115
EURO	AZIONE	DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM AG	ACQUISTO	23	17,295	- 398
TOTALE					47		- 1.771

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interessi in capo ai singoli gestori, agli emittenti dei titoli appartenenti al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione e alla banca depositaria

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
DEXIA	56	DEXIA EQUITIES L EMU	LU0317021359	acquisto	Febbraio-09
DEXIA	990	DEXIA QUANT EQU WORD	LU0235268751	acquisto	Febbraio-09
DEXIA	60	DEXIA EURO BONDS CL C	LU0327154943	acquisto	Febbraio-09
DEXIA	4	LU0327154943	DEXIA FUND EURO BOND	acquisto	Marzo-09
DEXIA	8	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Marzo-09
DEXIA	174	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Aprile-09
DEXIA	33	LU0327154943	DEXIA FUND EURO BOND	acquisto	Aprile-09

DEXIA	20	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Aprile-09
DEXIA	40	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Maggio-09
DEXIA	48	LU0327154943	DEXIA FUND EURO BOND	acquisto	Maggio-09
DEXIA	690	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Maggio-09
DEXIA	130	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Maggio-09
DEXIA	15	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Giugno-09
DEXIA	17	LU0327154943	DEXIA FUND EURO BOND	vendita	Giugno-09
DEXIA	150	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Giugno-09
DEXIA	48	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Luglio-09
DEXIA	29	LU0327154943	DEXIA FUND EURO BOND	acquisto	Luglio-09
DEXIA	930	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Luglio-09
DEXIA	151	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	1330	LU0235268751	DEXIA QUANT EQUITIES	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	74	LU0327154943	DEXIA FUND EURO BOND	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	43	LU0317021359	DEXIA EQ L EMU Z CAP	acquisto	Ottobre-09
DEXIA	28	LU0327154943	DEXIA FUND EURO BOND	vendita	Ottobre-09

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
PIONEER	5	LVMH MOET HENNESSY	FR0000121014	acquisto	Febbraio-09
PIONEER	9	ALLIANZ AG	DE0008404005	acquisto	Febbraio-09
PIONEER	74	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	acquisto	Febbraio-09
PIONEER	10	COACH INC	US1897541041	acquisto	Aprile-09
PIONEER	-69	COACH INC	US1897541041	Vendita	Maggio-09
PIONEER	-96	COACH INC	US1897541041	vendita	Maggio-09
PIONEER	-31	allianz ag	de0008404005	Vendita	Maggio-09
PIONEER	-10.000,00	btpil 2,35% 15/9/2019	it0004380546	vendita	Maggio-09
PIONEER	1.372,00	snam rete gas	it0003153415	acquisto	Maggio-09
PIONEER	15	LVMH	FR0000121014	acquisto	Settembre-09
PIONEER	-22	ALLIANZ AG	DE0008404005	vendita	Settembre-09
PIONEER	7	LVMH	FR0000121014	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	19	LVMH	FR0000121014	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	-14	LVMH	FR0000121014	Vendita	Ottobre-09
PIONEER	7	Allianz Ag	DE0008404005	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	15	Bnp Paribas	FR0000131104	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	119	Bnp Paribas	FR0000131104	Acquisto	Ottobre-09
PIONEER	4	ALLIANZ AG	DE0008404005	Acquisto	Novembre-09

GESTORE	QUANTITA'	DESCRIZIONE	ISIN	TIPO MOVIMENTO	DATA OPERAZIONE
CREDIT SUISSE	8	C.SUISSE-EF (L)M JY-I	LU0108802389	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	7	CR.SUISSE EQT DIV I	LU0168302676	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	5	CR.SUISSE EF(LUX) USA VALUE	LU0187731806	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	2	C.SUISSE EQT SMA I	LU0108803510	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	8	C.SUISSE B LUX CLI	LU0108959106	acquisto	Gennaio-09
CREDIT SUISSE	20	CR.SUISSE EQT DIV I	LU0168302676	acquisto	Febbraio-09
CREDIT SUISSE	33	CR.SUISSE EF(LUX) USA VALUE	LU0187731806	acquisto	Febbraio-09
CREDIT SUISSE	12	C.SUISSE EQT ITA I	LU0108801654	acquisto	Febbraio-09
CREDIT	21	C.SUISSE B LUX CLI	LU0108959106	acquisto	Febbraio-09

SUISSE					
CREDIT SUISSE	4	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	8	CS EF (LUX) JAPAN MEGATREND -I	LU0108802389	vendita	Aprile-09
CREDIT SUISSE	2	CS EF (LUX) SMALL CAP JAPAN -I	LU0108803510	vendita	Aprile-09
CREDIT SUISSE	10	CS BF (LUX) EURO -I-	LU0108959106	vendita	Aprile-09
CREDIT SUISSE	10	CS EF (LUX) DVD EUROPE -I-	LU0168302676	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	31	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	3	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	2	CS EF (LUX) JAPAN MEGATREND -I	LU0108802389	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	11	CS BF (LUX) EURO -I-	LU0108959106	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	3	CS EF (LUX) DVD EUROPE -I-	LU0168302676	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	3	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Aprile-09
CREDIT SUISSE	26	cs ef (lux) dvd europe -i-	cs ef (lux) dvd europe -i-	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	11	cs bf (lux) euro -i-	cs bf (lux) euro -i-	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	9	cs ef (lux) italy -i-	cs ef (lux) italy -i-	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	18	cs ef (lux) usa value -i-	cs ef (lux) usa value -i-	vendita	Maggio-09
CREDIT SUISSE	8	cs ef (lux) small cap japan -i	cs ef (lux) small cap japan -i	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	32	cs ef (lux) japan megatrend -i	cs ef (lux) japan megatrend -i	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	4	cs ef (lux) usa value -i-	cs ef (lux) usa value -i-	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	7	cs fd commod index plus usd -i	cs fd commod index plus usd -i	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	3	cs ef (lux) japan megatrend -i	cs ef (lux) japan megatrend -i	acquisto	Maggio-09
CREDIT SUISSE	3	cs bf (lux) euro -i-	cs bf (lux) euro -i-	vendita	Maggio-09
CREDIT SUISSE	559,48	Cs Ef (Lux) Italy -I-	Lu0108801654	vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	42.924,00	Cs Eq Fd Japan Megatrend Aberd	Lu0108802389	acquisto	Giugno-09
CREDIT SUISSE	81.864,00	Cs Eq Fd Small Cap Japan Aberd	Lu0108803510	vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	1.455,95	Cs Bond Fund Euro Aberdeen -I-	Lu0108959106	acquisto	Giugno-09
CREDIT SUISSE	1.044,71	Cs Eq Fd Dividend Europe Aberd	Lu0168302676	vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	626,48	Cs Ef (Lux) Usa Value -I-	Lu0187731806	vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	730,15	Cs Fd Commod Index Plus Usd -I	Lu0230918954	vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	559,48	Cs Ef (Lux) Italy -I-	Lu0108801654	vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	42.924,00	Cs Eq Fd Japan Megatrend Aberd	Lu0108802389	acquisto	Giugno-09
CREDIT SUISSE	81.864,00	Cs Eq Fd Small Cap Japan Aberd	Lu0108803510	vendita	Giugno-09
CREDIT SUISSE	3	CS FD COMMOD INDEX PLUS USD -I	LU0230918954	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	11	CS BOND FUND EURO ABERDEEN -I-	LU0108959106	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	16	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Agosto-09

CREDIT SUISSE	28	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	6	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Agosto-09
CREDIT SUISSE	37	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	10	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	vendita	Agosto-09
CREDIT SUISSE	6	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	2	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	9	CS FD COMMOD INDEX PLUS USD -I	LU0230918954	vendita	Settembre-09
CREDIT SUISSE	20	CS BOND FUND EURO ABERDEEN -I-	LU0108959106	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	3	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	vendita	Settembre-09
CREDIT SUISSE	2	CS EQ FD JAPAN MEGATREND ABERD	LU0108802389	acquisto	Settembre-09
CREDIT SUISSE	37	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	2	CS EQ FD SMALL CAP JAPAN ABERD	LU0108803510	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	10	CS EQ FD JAPAN MEGATREND ABERD	LU0108802389	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	25	CS BOND FUND EURO ABERDEEN -I-	LU0108959106	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	15	CS EF (LUX) ITALY -I-	LU0108801654	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	39	CS EQ FD DIVIDEND EUROPE ABERD	LU0168302676	acquisto	Ottobre-09
CREDIT SUISSE	6	CS EF (LUX) USA VALUE -I-	LU0187731806	vendita	Novembre-09
CREDIT SUISSE	1	CS FD COMMOD INDEX PLUS USD -I	LU0230918954	acquisto	Novembre-09
CREDIT SUISSE	34	CS BOND FUND EURO ABERDEEN -I-	LU0108959106	vendita	Novembre-09
CREDIT SUISSE	4	CS EQ FD JAPAN MEGATREND ABERD	LU0108802389	acquisto	Novembre-09

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/09	31/12/09	31/12/08	31/12/08
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	59.686	49.837	54.277	13.169
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	352.952	302.538	277.556	99.907
AZIONI QUOTATE U.S.A.	246.097	236.531	289.682	96.393
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	13.044	13.258	5.652	2.864
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	0	0	3.075	0
TITOLI DI STATO ITALIA	139.663	122.707	122.736	30.216
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	156.038	38.768	98.703	20.194
QUOTE FONDI U.E.	2.156.121	879.692	1.351.772	171.944
TOTALE	3.123.601	1.643.331	2.203.453	434.687

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2009	% su volumi negoziati anno 2009	2008	% su volumi negoziati anno 2008
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.053	0,022%	609	0,023%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

GESTORE	DIVISA	TIPO OPERAZIONE	DATA ESEGUITO	NOMINALE	CONTROVALOR E EURO	DIVISA DI REGOLAMENTO	DATA REGOLAMENTO
PIONEER	USD	VENDITA	16/12/2009	75.000	51.476	EUR	19/03/2010

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 4.682. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 3.809 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 19 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

e) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 231 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 623 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2009 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	24.384
TOTALE	0	24.384

PASSIVITA'

12. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2009 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 24.254. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 12.228 ed è così composta:

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-6.964	0
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-5.177	-1.201
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-51	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-23	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-13	0
TOTALE	-12.228	-1.201

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 12.026 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI CONFERIMENTO	-11.454	-5.510
DEBITI PER SPESATURA QUOTA ASSOCIATIVE	-209	0
DEBITI PER SPESATURA QUOTA ISCRIZIONE	-15	0
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-348	-59
TOTALE	-12.026	-5.569

La voce "Contributi in attesa di conferimento" pari a Euro 11.454 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2009.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 4.096. Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2009 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2009 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 1.699 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-1.499	-131
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-200	-591
TOTALE	-1.699	-722

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 2.397.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEBITI VERSO GESTORE FINANZIARIO	0	-215
ACQUISTO AZIONI UE QUOTATE DA REGOLARE	-1.771	0
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	-626	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI	0	-10
TOTALE	-2.397	-225

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2009 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 le passività della gestione amministrativa sono pari a € -4.682 Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce pari a € - 19 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del TFR relativo al personale dipendente. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce pari a € - 2.984 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce pari a € - 1.679 rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.679	-340
TOTALE	-1.679	-340

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2009 il debito di imposta è pari a € - 25.207. L' imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-25.207	0
TOTALE	-25.207	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 3.582.560 e il totale delle Passività pari a € - 58.239, ammonta a € 3.524.321.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2009 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 1.534.318. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2009 la voce pari a € 1.733.960, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2009 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 105.861 e per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	164.830	76.137
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	81.935	32.712
CONTRIBUTI TFR	685.684	303.241
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	105.861	57.971
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	695.650	1.310.406
TOTALE	1.733.960	1.780.467

b) Anticipazioni

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 2.610 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2009 sono state n. 2.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
ANTICIPAZIONI	-2.610	-5.788
TOTALE	-2.610	-5.788

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 197.032 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-87.254	-2.036
SWICHT OUT	-82.725	0
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-24.988	0
DISTINTE DI RIMBORSO	-1.960	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-105	-176
TOTALE	-197.032	-2.212

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2009 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2009 non risultano erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31/12/2009 non risultano premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2009 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2008 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 465.150. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 21.406 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
DIVIDENTI	10.865	4.075
INTERESSI SU CEDOLE	10.160	3.334
INTERESSI C/C	338	1.148
INTERESSI SU C/C GESTORI	43	1.439
TOTALE	21.406	9.996

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2009 la voce è pari a € 443.744 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	391.974	-218.560
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	60.075	5.038
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	48.514	-1.059
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	4.909	1.471
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	3.129	9.710
UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA	1.720	875
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	197	-394
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	65	461
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	19	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI COMUNI	0	-128
UTILI E PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	0	14.530
SPESE BANCA CONTI CORRENTI GESTORI	-382	-399
DIFFERENZIALI SU OUTRIGHT	-626	0
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.053	-609
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-7.689	-1.109
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-57.108	-35.620
TOTALE	443.744	-225.793

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2009	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2009	DIVIDENDI E INTERESSI 2008	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2008
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	9.938	2.641	3.277	-20.518
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	222	59	57	-354
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	10.865	443.882	4.057	-205.217
DEPOSITI BANCARI	381	0	2.587	-399
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-6.331	0	-167
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.053	0	-609
SPESE BANCARIE	0	-382	0	0
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	19	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	4.909	0	1.471
TOTALE	21.406	443.744	9.996	-225.793

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2009 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2009 gli oneri di gestione sono pari a € - 5.041 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2009 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 4.365 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-1.208	-412
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	-1.804	-412
CREDIT SUISSE SGR SPA	-1.353	-412
TOTALE	-4.365	-1.236

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 676 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-596	-246
SPESE SU ESTRATTI CONTO	-80	-86
TOTALE	-676	-332

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2009 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 460.109.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2009 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2009 la voce contributi è pari a € 10.901, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2009, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	9.211	4.256
INTERESSI LEGALI	535	148
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	348	59
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	340	0
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCIENTI	314	177
QUOTE ISCRIZIONI	70	52
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	68	970
SPESATURA QUOTE ASSOCIATIVE	15	0
TOTALE	10.901	5.662

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2009 la voce oneri è pari a € - 2.761 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 4.284 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 2.031 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 104 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 42 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2009 la voce è pari a € - 1.679 e rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.679	-340
TOTALE	-1.679	-340

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

Al 31/12/2009 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 1.994.427.

80. Imposta sostitutiva

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-49.592	24.384
TOTALE	-49.592	24.384

Al 31/12/2009 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € - 49.592 e rappresenta un debito di imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2009	2008
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	3.573.912	1.555.102
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	199.642	8.000
CONTRIBUTI VERSATI	-1.743.241	-1.784.776
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-1.579.486	0
PATRIMONIO IMPONIBILE	450.828	-221.674
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	49.592	-24.384

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2009 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 1.944.835.

PREVIMODA
Il Presidente
Gianluca Benna
