

---

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI  
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009**

---

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Marina COSI

#### **Vice Presidente**

Roberto CILENTI

#### **Consiglieri**

ASTORI	GIANFRANCO
CHIAPPETTA	PASQUALE
CILENTI	ROBERTO
COSI	MARINA
GARZILLI	MASSIMO
MANTELLI	GIORGIO
MOLINARI	MARIAGRAZIA LUISA
MORO	ROBERTO
MOSCHETTI	SERGIO
ROSSI	GIOVANNI
SEGHETTI	ROBERTO
VARAGONA	VINCENZO

### **Collegio dei Sindaci**

#### **Presidente**

Sergio MONETTI

#### **Sindaci effettivi**

Andrea DI SEGNI

Antonio IRDE

Gian Luca ZINGONI

**Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani**  
**Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma**  
**C.F. 96103590582**

**Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.**  
**n.124/1993**

Indice

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Unico**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 – Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

**3.2 - Linea conservativa**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.3 - Linea Prudente**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

### **3.4 - Linea Mix**

#### **3.4.1 - Stato Patrimoniale**

#### **3.4.2 - Conto Economico**

#### **3.4.3 - Nota Integrativa**

##### **3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

### **3.5 - Linea Garanzia**

#### **3.5.1 - Stato Patrimoniale**

#### **3.5.2 - Conto Economico**

#### **3.5.3 - Nota Integrativa**

##### **3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

### **3.6 - Linea Crescita**

#### **3.6.1 - Stato Patrimoniale**

#### **3.6.2 - Conto Economico**

#### **3.6.3 - Nota Integrativa**

##### **3.6.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **3.6.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## **1 – STATO PATRIMONIALE**

	<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	286.185.311	187.305.917
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	5.380.229	5.764.668
<b>50</b>	Crediti d'imposta	4.236	2.398.557
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>291.569.776</b>	<b>195.469.142</b>
	<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	3.369.462	2.578.899
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	18.205.164	935.655
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	243.097	197.312
<b>50</b>	Debiti d'imposta	804.839	6.644
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>22.622.562</b>	<b>3.718.510</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>268.947.214</b>	<b>191.750.632</b>
	<b>Conti d'ordine</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	46.526.456	37.858.303
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

## **2 – CONTO ECONOMICO**

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	51.366.229	51.695.443
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	30.056.617	21.138.539
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 480.108	- 363.912
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	29.576.509	21.502.451
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	- 553.641	- 225.334
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>80.389.097</b>	<b>29.967.658</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	- 3.192.515	2.390.054
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>77.196.582</b>	<b>32.357.712</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Conservativa
- Linea Prudente
- Linea Mix

- Linea Garanzia
- Linea Crescita

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2009, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

### **Caratteristiche strutturali**

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

## **LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE**

### **LINEA CONSERVATIVA**

Tale linea è stata chiusa con effetto dal 01 gennaio 2008.

### **LINEA PRUDENTE**

La linea è gestita in pari misura da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e da AZIMUT SGR S.p.A.

Gestione di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

#### a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, in parte anche sfruttando le potenzialità offerte dal mercato azionario Area Euro, una crescita dell'investimento nel medio periodo a fronte di un'a volatilità contenuta.

#### b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

investire prevalentemente in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

La percentuale massima consentita in titoli con rating inferiore a A- di S&P e/o A3 di Moody's equivale al 10% del portafoglio.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 36 mesi.

Il gestore potrà investire da un minimo del 15% sino ad un massimo del 35% della parte del patrimonio del comparto a lui affidata in titoli azionari quotati e/o quotandi (\*\*\*) emessi da soggetti residenti in paesi dell'area Euro. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

c) BENCHMARK (\*):

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	75%
- DJ Eurostoxx 50	25%

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, in parte anche sfruttando le potenzialità offerte dal mercato azionario Area Euro, una crescita dell'investimento nel medio periodo a fronte di un'a volatilità contenuta.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

investire prevalentemente in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P. La durata finanziaria media del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi. Il gestore potrà inoltre investire da un minimo del 10% ad un massimo del 30% della parte del patrimonio del comparto a lui affidata, in titoli azionari quotati e/o quotandi (\*\*\*) emessi da soggetti residenti nei paesi Area Euro, denominati nella valuta di tale area. E' escluso – fatta eccezione per gli Exchange Traded Funds (in breve Etf) – l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR) ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

c) BENCHMARK (\*):

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	75%
-------------------------------	-----

- DJ Eurostoxx 50 25%

- d) LEVA FINANZIARIA:  
non superiore all'unità.

### **LINEA MIX**

La linea è gestita in misura pari al 45% da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ed in misura pari al 55% da AZIMUT SGR S.p.A.

#### Gestione di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

- a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari dell'area Euro, una crescita del capitale conferito nel medio-lungo periodo.

- b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

La percentuale massima consentita in titoli con rating inferiore a A- di S&P e/o A3 di Moody's equivale al 10% del portafoglio.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi.

Il gestore investirà da un minimo del 40% ad un massimo del 60% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi (\*\*\*) emessi da soggetti residenti in paesi dell'area Euro. E' escluso – fatta eccezione per gli Exchange Traded Funds (in breve Etf) – l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR) ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

- c) BENCHMARK (\*):

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	50%
- Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur	50%

- d) LEVA FINANZIARIA:  
non superiore all'unità.

#### Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

conseguire, sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita del capitale conferito nel medio periodo.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi.

Il gestore potrà investire da un minimo del 25% ad un massimo del 50% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi (\*\*) emessi da soggetti residenti nei paesi dei mercati europeo, giapponese e statunitense denominati nelle rispettive valute di tali aree. E' escluso – fatta eccezione per gli Exchange Traded Funds (in breve Etf) – l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR) ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

c) **BENCHMARK (\*):**

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	50%
- Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur	50%

d) **LEVA FINANZIARIA:**

non superiore all'unità.

**LINEA CRESCITA**

La linea è gestita in misura pari al 100% da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Gestione di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

conseguire, sfruttando principalmente le opportunità offerte dai mercati azionari internazionali , una crescita del capitale conferito nel lungo periodo.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

La percentuale massima consentita in titoli con rating inferiore a A- di S&P e/o A3 di Moody's equivale al 10% del portafoglio.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi.

Il gestore investirà da un minimo del 65% ad un massimo del 85% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi (\*\*\*) emessi da soggetti residenti nei paesi presenti nei benchmark di riferimento del comparto e denominati nelle divise delle rispettive aree. E' inoltre consentito effettuare investimenti azionari in titoli e valute emessi da soggetti non presenti nel benchmark di riferimento fino ad un massimo del 2% del portafoglio.

E' consentito l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR), ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore, purché compatibili con le linee di investimento e non gravati da spese e diritti di qualsiasi natura. E' inoltre consentito l'investimento in ETF rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE e successive modificazioni.

c) BENCHMARK (\*):

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	25%
- Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur	60%
- MSCI USA hedged in euro	7,5%
- MSCI Japan hedged in euro	7,5%

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

## LINEA GARANZIA

La linea è gestita in misura pari al 100% da SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

Gestione di SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

Il Gestore ha l'obiettivo di realizzare con elevate probabilità rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Il Gestore, per la gestione delle risorse assegnatagli, attua una politica di tipo attivo e quindi ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei seguenti vincoli:

- **Rating:** gli emittenti dei valori mobiliari acquisiti devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's, con la limitazione che i titoli con rating inferiore ad A- e A3 non possono rappresentare più del 10% dell'attivo del Fondo. Qualora il rating di uno strumento di debito in portafoglio si riduca, dopo l'acquisto, al di sotto dei limiti indicati, il gestore è tenuto a vendere lo strumento in questione nel lasso di tempo ritenuto più opportuno con riferimento agli interessi del Fondo.
- **Titoli di debito "corporate":** possono rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria; i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "Lower Tier Two", sono ammessi per non più della metà dei titoli corporate.
- **Titoli di debito non "corporate":** possono essere rappresentati esclusivamente da titoli emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti all'OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (che risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone). Nel caso in cui siano denominati in divise diverse dall'euro, tali titoli possono rappresentare al massimo il 10% del valore del portafoglio obbligazionario.
- Il **peso complessivo dei titoli di capitale** (azioni, quotate o quotande (\*\*), entro un massimo di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione) nel portafoglio non può essere superiore al 10% del valore del portafoglio.
- I **titoli di capitale** possono essere rappresentati esclusivamente da titoli di società residenti negli Stati dell'Unione Europea, in Svizzera, in Norvegia e, per non più del 20% della componente azionaria, negli altri paesi OCSE.
- **Rischio di cambio:** il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, con l'esclusione della sterlina inglese, del franco svizzero, della corona norvegese, della corona danese, della corona svedese. Il gestore non è tenuto ad adeguare la copertura per eventuali oscillazioni del mercato di +/- 5%. Gli strumenti derivati sui tassi di cambio sono ammessi esclusivamente per finalità di copertura. Il gestore si impegna a ricondurre gli investimenti nei limiti percentuali di cui sopra entro 10 giorni dell'accertamento del loro superamento.
- Il gestore esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con **controparti** di mercato di primaria importanza. Il gestore non può operare con controparti appartenenti al proprio gruppo. Non vengono applicate direttamente dal gestore o indirettamente da Società ad esso a qualsiasi titolo collegate, commissioni di negoziazione di importo superiore alle migliori praticate sui mercati di trattazione dei titoli oggetto di compravendita.

E' inoltre consentito acquisire:

- **quote di OICR; ETF e SICAV**, rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/911/CEE ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, fino ad un limite massimo del 25% dell'asset class di appartenenza, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite;
- **contratti futures** su indici azionari dei paesi OCSE, titoli di stato e tassi di interesse dell'area OCSE;
- strumenti del mercato monetario, operazioni di pronti contro termine in euro, interest rate swap, basis swap, currency swap e forward sulle valute, con controparti primarie;
- per le operazioni riguardanti strumenti **derivati** e titoli non negoziati in mercati regolamentati, il rating della controparte deve risultare non inferiore a quello richiesto per le obbligazioni di cui al precedente comma e la lista delle controparti stesse dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo.

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo.

e) BENCHMARK (\*):

- |                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| - ML EMU GOV 1-5 y                | 95% |
| - MSCI Europe net divided in euro | 5%  |

#### **Indicazioni comuni a tutti i Comparti:**

(\*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(\*\*) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

#### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 6-bis del D.lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", Banca Intesa S.p.A. nella sede di Parma.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo non ha ancora stipulato apposita convenzione con compagnia di assicurazione.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

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

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

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

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine

corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

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

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

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi

maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

### **Criteria e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 14.549 unità.

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2009</b>	<b>ANNO 2008</b>
Aderenti attivi	14.549	14.671

#### **Fase di accumulo**

##### **Linea Garanzia**

⇒ Lavoratori attivi: 1.394

##### **Linea Prudente**

⇒ Lavoratori attivi: 10.519

##### **Linea Mix**

⇒ Lavoratori attivi: 4.022

##### **Linea Crescita**

⇒ Lavoratori attivi: 35

#### **Fase di erogazione**

⇒ Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

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

Collegio Sindacale per l'esercizio 2009 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2009</b>	<b>COMPENSI 2008</b>
AMMINISTRATORI	10.050	3.900
SINDACI	40.802	40.500

**Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.**

Alla data del 31 Dicembre 2009 non vi sono dipendenti, comandati o collaboratori.

**Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

**Dettaglio sul riparto delle poste comuni**

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

<b><i>Comparto</i></b>	<b><i>% di riparto</i></b>
<i>PRUDENTE</i>	68,98
<i>MIX</i>	27,16
<i>GARANZIA</i>	3,65
<i>CRESCITA</i>	0,21
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>100,00</i></b>

**Attività**

**40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 5.380.229**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 5.356.058 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accessi presso Banca Intesa S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	5.308.509
<b>Totale c/c raccolta</b>		<b>5.308.509</b>
BANCA INTESA	082089060124	47.572
<b>Totale c/c spese amm.ve</b>		<b>47.572</b>

La voce include inoltre debiti verso banche per oneri maturati e non ancora liquidati per € -304, la consistenza di cassa per € 150 e valori bollati per € 131.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo nell'esercizio corrente su beni di terzi.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti.

	Spese su beni di terzi	Totale
Valore residuo al 31/12/08	-	-
Acquisti	1.920	1.920
Ammortamento 2009	-384	-384
<b>Valore residuo al 31/12/09</b>	<b>1.536</b>	<b>1.536</b>

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/08	1.678	1.828	-	3.506
Acquisti	1.757	1.360	-	3.117
Ammortamento 2009	-1.572	-585	-	-2.157
<b>Valore residuo al 31/12/09</b>	<b>1.863</b>	<b>2.603</b>	<b>0</b>	<b>4.466</b>

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	310
Crediti verso amministratori	7
Crediti verso aziende - Contribuzioni	89
Crediti verso terzi	205
Altri Crediti	8.243

Risconti Attivi	9.315
<b>Totale</b>	<b>18.169</b>

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2010 ma già sostenuti nel 2009 per assicurazioni, spese telefoniche e canoni sito internet, gli altri crediti si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate con il conto corrente amministrativo, la voce crediti verso terzi si riferisce al conguaglio delle spese condominiali.

### Passività

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 243.097

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 243.097

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	69.733
Fatture da ricevere	48.436
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	2.474
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	1.952
Erario c/add. regionale	118
Erario c/add. comunale	43
Debiti vs Enti Gestori	1.542
Debiti vs Azienda	89.947
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	1.531
Debiti vs Amministratori	109
Debiti vs Sindaci	26.932
Ratei Passivi	280
<b>Totale</b>	<b>243.097</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alla scadenze di legge.

I debiti verso fornitori sono costituiti prevalentemente dal debito verso il service amministrativo - contabile.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) e verso sindaci per il compenso 2009.

### Conto Economico

**60 - Saldo della gestione amministrativa** € -553.641

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 860) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione di una posizione individuale ripartita tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Prudente	290
Comparto Mix	40
Comparto Garanzia	470
Comparto Crescita	60
<b>Totale</b>	<b>860</b>

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -226.775) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -438.454) include i seguenti costi:

– Spese telefoniche	-2.280
– Spese per illuminazione	-2.228
– Contributo INPS collaboratori esterni	-2.108
– Spese notarili	-397
– Spese consulenza	-105.600
– Spese per stampa ed invio certificati	-11.509
– Spese per stampa ed invio lettere ad aderenti	-233
– Spese di assistenza e manutenzione	-376
– Spese hardware / software	-324
– Sito internet	-7
– Assicurazioni	-10.145
– Spese elettorali	-36.720
– Convenzione FONDO-FNSI	-78.000
– Costi godim. beni terzi - Affitto	-65.270
– Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	-5.389
– Compensi amministratori	-10.051
– Rimborso spese amministratori	-11.272
– Compensi Sindaci	-47.977
– Rimborso spese sindaci	-8.306
– Spese per organi sociali	-1.039
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.032

– Bolli e Postali	-2.990
– Quota associazioni di categoria	-1.500
– Contributo annuale Covip	-30.329
– Spese varie	-1.050
– Imposte e Tasse diverse	-1.322
<b>Totale</b>	<b>-438.454</b>

La voce e) **Ammortamenti** (€ -2.541) è così composta:

– Ammortamento spese su immobili di terzi	-384
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	-1.572
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	-585
<b>Totale</b>	<b>-2.541</b>

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 113.269) è così composta:

Proventi (€ 118.832):

– Interessi attivi su c/c di raccolta	84.398
– Interessi Attivi - c/c ordinario	711
– Altri ricavi e proventi	28.802
– Sopravvenienze attive	4.889
– Arrotondamento attivo contributi	32
<b>Totale</b>	<b>118.832</b>

Oneri (€ -5.563):

– Oneri bancari	-1.734
– Interessi passivi c/c	-6
– Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-93
– Sopravvenienze passive	-1.092
– Arrotondamento Passivo Contributi	-36
– Altri costi e oneri	-2.602
<b>Totale</b>	<b>-5.563</b>

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti prevalentemente dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2009 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2009 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**

#### **3.1.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.909.706</b>	<b>2.141.844</b>
a) Cassa e depositi bancari	1.909.706	2.141.844
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.909.706</b>	<b>2.141.844</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		-	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.909.706</b>	<b>2.141.844</b>

### 3.1.2 Conto economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	- <b>232.138</b>	-
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 232.138	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	- <b>232.138</b>	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	-	-
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	- <b>232.138</b>	-

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico**

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.313
Riserva da versamenti	1.388.393
<b>Totale</b>	<b>1.909.706</b>

Si indica la natura di tali riserve:

#### **1) Riserva contributi 1987 rivalutata**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2009 la riserva è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi per € 232.138.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2009	753.451
Utilizzo per attribuzione contributi	-227.104
Utilizzo per rimborso contributi	-5.034
<b>Totale al 31/12/09</b>	<b>521.313</b>

#### **2) Riserva da versamenti**

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre

l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo iniziale 01/01/2009	1.388.393
Utilizzo per rimborso contributi	-
<b>Totale al 31/12/09</b>	<b>1.388.393</b>

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico**

Nel conto economico del comparto è registrato l'utilizzo della riserva contributi 1987 rivalutata, mantenuta per evidenza contabile e gestionale nel Comparto Unico, per effetto del riconoscimento di importi agli aderenti a titolo di contributi ai singoli comparti per l'importo di € 227.104 e a titolo di liquidazione della posizione per l'importo di € 5.034.

### **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Conservativa**

#### **3.2.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	-	-
a) Cassa e depositi bancari	-	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	-

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	-
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	-	-
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-

### 3.2.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	- -	<b>3.221.336</b>
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- -	3.221.336
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	<b>369</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	369
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	- -	<b>3.220.967</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	- -	<b>43</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	- -	<b>3.221.010</b>

### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente**

#### **3.3.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>200.215.388</b>	<b>136.565.363</b>
a) Depositi bancari	6.524.401	320.462
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	132.785.743	100.018.094
d) Titoli di debito quotati	-	502.004
e) Titoli di capitale quotati	45.025.589	30.336.309
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.492.000	3.142.100
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.981.421	1.750.882
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	12.406.234	495.512
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>2.310.531</b>	<b>2.441.272</b>
a) Cassa e depositi bancari	2.293.856	2.414.119
b) Immobilizzazioni immateriali	1.060	-
c) Immobilizzazioni materiali	3.081	2.550
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.534	24.603
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>1.221.086</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>202.525.919</b>	<b>140.227.721</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>2.502.564</b>	<b>1.835.073</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	2.502.564	1.835.073
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>15.518.395</b>	<b>514.482</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	15.518.395	514.482
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>167.697</b>	<b>144.227</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	167.697	144.227
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>747.449</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>18.936.105</b>	<b>2.493.782</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>183.589.814</b>	<b>137.733.939</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.095.704	27.544.633
Contributi da ricevere	- 32.095.704	- 27.544.633

### 3.3.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>29.956.008</b>	<b>34.923.603</b>
a) Contributi per le prestazioni	39.469.249	42.296.492
b) Anticipazioni	- 1.369.494	- 1.312.517
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.047.913	- 1.921.283
d) Trasformazioni in rendita	- -	- -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 6.108.316	- 4.116.898
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- 1.060	- 22.662
i) Altre entrate previdenziali	13.542	471
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>18.540.201</b>	<b>10.691.966</b>
a) Dividendi e interessi	5.795.501	5.069.535
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.835.085	15.761.501
b1) Commissioni di negoziazione	- 90.385	- -
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	- -	- -
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	- -	- -
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	- -	- -
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 292.956</b>	<b>- 228.090</b>
a) Società di gestione	- 223.164	- 167.424
b) Banca depositaria	- 69.792	- 60.666
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>18.247.245</b>	<b>10.920.056</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 382.226</b>	<b>- 164.215</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	290	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 156.438	- 165.160
c) Spese generali ed amministrative	- 302.462	- 266.783
d) Spese per il personale	- -	- -
e) Ammortamenti	- 1.753	- 1.397
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	78.137	269.125
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- -	- -
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>47.821.027</b>	<b>23.839.332</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 1.965.152</b>	<b>- 1.219.270</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>45.855.875</b>	<b>25.058.602</b>

### **3.3.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.788.468,649	137.733.939
a) Quote emesse	3.343.550,364	39.482.791
b) Quote annullate	-776.432,935	-9.526.783
c) Variazione del valore quota	-	15.899.867
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	45.855.875
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>14.355.586,078</b>	<b>183.589.814</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 11,684.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 12,789.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 29.956.008. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 200.215.388**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	91.493.716
AZIMUT SGR S.p.A.	93.167.031
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>184.660.747</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 15.554.641 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori per € 59.802 e debiti per operazioni di acquisto pending per € 15.447.293, compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria", e da crediti previdenziali per cambio comparto per € 47.546, non relativi alla gestione finanziaria, e ricompresi nella voce 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria".

#### **Depositi bancari**

**€ 6.524.401**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESOBLIGATION 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.776.866	6,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.489.797	5,18
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2012 3,75	FR0109970386	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.423.450	4,65
BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.320.400	4,60
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/06/2011 1,5	DE0001137263	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.066.600	4,48
CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.018.973	3,96
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.011.234	3,96
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.898.552	3,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.538.427	3,72
BUONI ORDINARI DEL TES 29/01/2010 ZERO COUPON	IT0004512536	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.498.908	3,70
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.612.880	2,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.938.292	2,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.013.827	1,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.828.905	1,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.452.432	1,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES00000120Z4	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.433.838	1,70
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	3.363.359	1,66
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.209.400	1,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.102.079	1,53
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.101.700	1,53
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	2.527.645	1,25
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	2.362.737	1,17
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	2.083.525	1,03
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.644.654	0,81
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.621.330	0,80
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.576.714	0,78
Ishares DJEURO STOXX 50	IE0008471009	I.G - OICVM UE	1.492.000	0,74
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.474.196	0,73
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	1.441.845	0,71
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	1.424.004	0,70
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	1.415.411	0,70
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.352.836	0,67
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.278.112	0,63
TREASURY 11/11/2011 4	IE00B3FCJN73	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.271.295	0,63
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2012 4,25	FI0001006165	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.248.917	0,62
TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.239.810	0,61
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	1.226.838	0,61
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	1.168.780	0,58
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	1.141.257	0,56
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	1.137.998	0,56
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	1.114.961	0,55

SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	1.025.603	0,51
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	1.023.922	0,51
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	1.015.065	0,50
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	997.535	0,49
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	976.995	0,48
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	945.518	0,47
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	873.300	0,43
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	810.920	0,40
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	794.976	0,39
Altri			11.494.714	5,68
		<b>Totale</b>	<b>179.303.332</b>	<b>88,54</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	29/12/09	04/01/10	1.245.000	EUR	1.289.769
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	29/12/09	04/01/10	2.463.000	EUR	2.496.022
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	29/12/09	05/01/10	5.000.000	EUR	5.411.409
4	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	29/12/09	04/01/10	3.003.000	EUR	3.161.488
							<b>12.358.688</b>

I debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli) riguardano invece:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	29/12/09	05/01/10	8.000.000	EUR	8.422.126
2	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2012 4,25	FI0001006165	29/12/09	04/01/10	1.170.000	EUR	1.264.097
3	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	29/12/09	04/01/10	2.954.000	EUR	3.198.883
4	TREASURY 11/11/2011 4	IE00B3FCJN73	29/12/09	04/01/10	1.227.000	EUR	1.280.691
5	TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	29/12/09	04/01/10	1.198.000	EUR	1.281.496
							<b>15.447.293</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	60.503.244	72.282.499	-	-	132.785.743
Titoli di Capitale quotati	5.080.090	39.945.499	-	-	45.025.589
Quote di OICR	-	1.492.000	-	-	1.492.000
Depositi bancari	6.524.401	-	-	-	6.524.401
<b>TOTALE</b>	<b>72.107.735</b>	<b>113.719.998</b>	-	-	<b>185.827.733</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	132.785.743	-	46.517.589	6.515.096	185.818.428
GBP	-	-	-	4.557	4.557
CHF	-	-	-	3.514	3.514
SEK	-	-	-	455	455
DKK	-	-	-	779	779
<b>Totale</b>	<b>132.785.743</b>	<b>-</b>	<b>46.517.589</b>	<b>6.524.401</b>	<b>185.827.733</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,214	1,639

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	172.243	EUR	542.565
2	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	8.934	EUR	442.948
3	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	143.907	EUR	1.662.126
	<b>Totale</b>				<b>2.647.639</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-309.511.608	278.955.814	-30.555.794	588.467.422
Titoli di Debito quotati	-	523.074	523.074	523.074
Titoli di Capitale quotati	-37.442.822	31.855.254	-5.587.568	69.298.076
Quote di OICR	-31.474.850	34.253.453	2.778.603	65.728.303
<b>Totali</b>	<b>-378.429.280</b>	<b>345.587.595</b>	<b>-32.841.685</b>	<b>724.016.875</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	588.467.422	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	523.074	-
Titoli di Capitale quotati	50.005	38.682	88.687	69.298.076	0,128
Quote di OICR	-	1.698	1.698	65.728.303	0,003
<b>Totali</b>	<b>50.005</b>	<b>40.380</b>	<b>90.385</b>	<b>724.016.875</b>	<b>0,0120</b>

**Ratei e risconti attivi** **€ 1.981.421**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**Altre attività della gestione finanziaria** **€ 12.406.234**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli) a fine esercizio per € 12.358.688, di cui si è già fornito il dettaglio, e da crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per il trasferimento di alcune posizioni individuali per € 47.546.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 2.310.531**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.293.856. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 1.060. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 3.081. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 12.534. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 2.502.564**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Deb.vs Aderenti c/Riscat.pos.ind.	29.869
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	168.881
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	1.188.990
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	29.915
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto agevolato	29.341

Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	87.410
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto parziale	8.285
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	229.425
Erario c/rit.su redd.da capitale	204.274
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	585
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	233
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	1.878
Contributi da riconciliare	522.066
Contributi da identificare	1.412
<b>Totale</b>	<b>2.502.564</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

## **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 15.518.395**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	59.802
Debiti per commissioni banca depositaria	11.300
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli)	15.447.293
<b>Totale</b>	<b>15.518.395</b>

## **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 167.697**

### **b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 167.697**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

## **50 - Debiti di imposta**

**€ 747.449**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

## **100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**

**€ 18.936.105**

### **Conti d'ordine**

**€ 32.095.704**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2009 ma incassate nei primi mesi del 2010.

### 3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 29.956.008**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 39.469.249**

La voce si compone di:

Contributi	38.846.113
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	576.073
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	44.378
Contributi per ristoro posizioni	2.685
<b>TOTALE</b>	<b>39.469.249</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
4.679.951	3.442.278	30.723.884	<b>38.846.113</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -1.369.494**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -2.047.913**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-892.723
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	-8.285
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-517.917
Switch in uscita	-614.136
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-14.852
<b>Totale</b>	<b>-2.047.913</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -6.108.316**

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

**i) Altre uscite previdenziali**

**€ -1.060**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali****€ 13.542**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 18.540.201**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	4.196.726	2.215.489
Titoli di Debito quotati	984	-754
Titoli di Capitale quotati	1.460.420	9.511.611
Quote di OICR	126.678	1.130.200
Depositi bancari	10.693	-
Risultato della gestione cambi	-	-82
Altri costi	-	-112.061
Altri ricavi	-	297
<b>Totale</b>	<b>5.795.501</b>	<b>12.744.700</b>

Gli altri costi si riferiscono principalmente a commissioni di negoziazione (€ 90.385) e oneri bancari, bolli e spese (€ 8.105).

**40 - Oneri di gestione****€ -292.956**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	-101.683	-	-101.683
AZIMUT SGR S.p.A.	-121.481	-	-121.481
<b>Totale</b>	<b>-223.164</b>	<b>-</b>	<b>-223.164</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -69.792) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -382.226**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 290. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -156.438) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -302.462. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -1.753: Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 78.137. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -1.965.152**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix**

#### **3.4.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>75.823.349</b>	<b>46.337.039</b>
a) Depositi bancari	2.019.109	127.707
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	34.781.541	22.488.980
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	32.667.921	19.079.186
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	4.155.000	3.801.950
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	540.537	399.158
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.659.241	440.058
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>930.835</b>	<b>982.081</b>
a) Cassa e depositi bancari	924.270	972.755
b) Immobilizzazioni immateriali	417	-
c) Immobilizzazioni materiali	1.213	876
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.935	8.450
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>4.236</b>	<b>1.171.450</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>76.758.420</b>	<b>48.490.570</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>694.041</b>	<b>522.674</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	694.041	522.674
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>2.664.789</b>	<b>414.118</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.664.789	414.118
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>66.029</b>	<b>48.699</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	66.029	48.699
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.424.859</b>	<b>985.491</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>73.333.561</b>	<b>47.505.079</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	12.637.050	9.461.001
Contributi da ricevere	- 12.637.050	- 9.461.001
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>16.410.916</b>	<b>15.628.443</b>
a) Contributi per le prestazioni	19.305.351	18.070.759
b) Anticipazioni	- 520.805	- 424.930
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.501.390	- 1.269.319
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 872.240	- 741.153
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	- 7.134
i) Altre entrate previdenziali	-	- 220
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>10.876.859</b>	<b>10.481.533</b>
a) Dividendi e interessi	2.159.639	1.900.314
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.782.484	12.381.847
b1) Commissioni di negoziazione	- 65.264	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 144.756</b>	<b>- 111.607</b>
a) Società di gestione	- 108.557	- 80.241
b) Banca depositaria	- 36.199	- 31.366
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>10.732.103</b>	<b>10.593.140</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 150.568</b>	<b>- 56.403</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	40	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 61.594	- 56.730
c) Spese generali ed amministrative	- 119.088	- 91.633
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 690	- 479
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	30.764	92.439
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>26.992.451</b>	<b>4.978.900</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 1.163.969</b>	<b>- 1.171.450</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>25.828.482</b>	<b>6.150.350</b>

### **3.4.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.425.201,273	47.505.079
a) Quote emesse	1.783.361,935	19.305.351
b) Quote annullate	-260.288,589	-2.894.435
c) Variazione del valore quota	-	9.417.566
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	25.828.482
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>5.948.274,619</b>	<b>73.333.561</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,735.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 12,329.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 16.410.916. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 75.823.349**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	31.786.521
AZIMUT SGR S.p.A.	41.376.930
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>73.163.451</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 2.659.898 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori per € 30.689, a commissioni di clearing per € 540 e debiti per operazioni di acquisto pending per € 2.628.669, compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

#### **Depositi bancari**

**€ 2.019.109**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESOBLIGATION 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.698.917	6,12
INDEXCHANGE - DJ EURO STOXX	DE000A0D8Q07	I.G - OICVM UE	4.155.000	5,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.020.494	5,24
CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.009.486	5,22
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2012 3,75	FR0109970386	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.141.150	4,09
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.004.213	3,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.466.715	3,21
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/06/2011 1,5	DE0001137263	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.014.800	2,62
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.811.350	2,36
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.708.120	2,23
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.307.616	1,70
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	1.198.587	1,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.151.069	1,50
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.079.509	1,41
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	1.046.636	1,36
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	1.018.232	1,33
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	983.033	1,28
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	941.478	1,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	926.268	1,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	890.061	1,16
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	811.706	1,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	803.103	1,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES00000120Z4	I.G - TStato Org.Int Q UE	799.604	1,04
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	781.884	1,02
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	744.192	0,97
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	740.302	0,96
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	720.300	0,94
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	717.101	0,93
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	703.285	0,92
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	686.861	0,89
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	684.328	0,89
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	638.563	0,83
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	634.507	0,83
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	611.670	0,80
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	601.447	0,78
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	582.200	0,76
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	576.745	0,75
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	570.329	0,74
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	534.034	0,70
GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	454.275	0,59
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	445.714	0,58
CAP GEMINI SA	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	423.762	0,55
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	393.362	0,51
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	391.170	0,51
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	385.470	0,50
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	381.247	0,50
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	373.758	0,49

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	366.967	0,48
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	356.107	0,46
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	348.600	0,45
Altri			12.769.135	16,64
			<b>71.604.462</b>	<b>93,27</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	29/12/09	04/01/10	285.000	EUR	295.248
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	29/12/09	04/01/10	571.000	EUR	578.655
3	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	29/12/09	04/01/10	42.000	EUR	45.236
4	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	29/12/09	04/01/10	703.000	EUR	740.102
							<b>1.659.241</b>

I debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli) riguardano invece:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	29/12/09	05/01/10	1.000.000	EUR	1.003.562
2	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2012 4,25	FI0001006165	29/12/09	04/01/10	266.000	EUR	287.393
3	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	29/12/09	04/01/10	686.000	EUR	742.868
4	TREASURY 11/11/2011 4	IE00B3FCJN73	29/12/09	04/01/10	285.000	EUR	297.471
5	TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	29/12/09	04/01/10	278.000	EUR	297.375
							<b>2.628.669</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	17.596.502	17.185.039	-	-	34.781.541
Titoli di Capitale quotati	3.634.620	29.033.301	-	-	32.667.921
Quote di OICR	-	4.155.000	-	-	4.155.000
Depositi bancari	2.019.109	-	-	-	2.019.109
<b>TOTALE</b>	<b>23.250.231</b>	<b>50.373.340</b>	-	-	<b>73.623.571</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	34.781.541	-	36.822.921	2.001.025	73.605.487
USD	-	-	-	6.612	6.612

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
JPY	-	-	-	1.059	1.059
GBP	-	-	-	6.497	6.497
CHF	-	-	-	2.919	2.919
SEK	-	-	-	275	275
DKK	-	-	-	722	722
<b>Totale</b>	<b>34.781.541</b>	-	<b>36.822.921</b>	<b>2.019.109</b>	<b>73.623.571</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,937	1,811

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	138.051	EUR	434.861
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	63.135	EUR	729.209
3	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	4.165	EUR	206.501
	<b>Totale</b>				<b>1.370.571</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-90.467.792	78.330.281	-12.137.511	168.798.073
Titoli di capitale quotati	-32.205.573	25.529.419	-6.676.154	57.734.992
Quote di OICR	-22.394.625	23.151.262	756.637	45.545.887
<b>TOTALI</b>	<b>-145.067.990</b>	<b>127.010.962</b>	<b>-18.057.028</b>	<b>272.078.952</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	168.798.073	-
Titoli di Capitale quotati	36.872	28.054	64.926	57.734.992	0,112
Quote di OICR	-	338	338	45.545.887	0,001
<b>TOTALI</b>	<b>36.872</b>	<b>28.392</b>	<b>65.264</b>	<b>272.078.952</b>	<b>0,024</b>

**Ratei e risconti attivi**

**€ 540.537**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**Altre attività della gestione finanziaria** **€ 1.659.241**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli), di cui si è già fornito il dettaglio.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 930.835**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 924.270. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 417. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.213. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 4.935. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

**50 – Crediti di imposta** **€ 4.236**

La voce rappresenta il credito in essere per l'imposta sostitutiva.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 694.041**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	103.708
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	210.484
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	10.366
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto parziale	717
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	33.163
Passività gestione previdenziale (switch out)	48.344

Erario c/rit.su redd.da capitale	80.429
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	230
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	92
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	399
Contributi da riconciliare	205.553
Contributi da identificare	556
<b>Totale</b>	<b>694.041</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 2.664.789**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	30.689
Debiti per commissioni banca depositaria	5.431
Debiti per operazioni da regolare	2.628.669
<b>Totale</b>	<b>2.664.789</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa € 66.029**

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 66.029**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 73.333.561**

**Conti d'ordine € 12.637.050**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2009 ma incassate nei primi mesi del 2010.

### 3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 16.410.916**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 19.305.351**

La voce si compone di:

Contributi	19.142.410
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	131.565
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	31.376
<b>TOTALE</b>	<b>19.305.351</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
1.730.430	2.321.477	15.090.503	<b>19.142.410</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -520.805**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -1.501.390**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Switch in uscita	-1.064.385
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-32.269
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-323.669
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	-6.961
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-74.106
<b>Totale</b>	<b>-1.501.390</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -872.240**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 10.876.859**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.042.773	530.275

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	950.999	7.153.334
Quote di OICR	159.555	1.110.025
Depositi bancari	6.312	0
Risultato della gestione cambi	-	-227
Altri costi		-76.631
Altri ricavi	-	444
<b>Totale</b>	<b>2.159.639</b>	<b>8.717.220</b>

Gli altri costi sono costituiti principalmente da commissioni di negoziazione (€ 65.264) e da bolli e spese (€ 7.121).

#### 40 - Oneri di gestione

**€ -144.756**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	-32.737	-	-32.737
AZIMUT SGR S.p.A.	-75.820	-	-75.820
<b>Totale</b>	<b>-108.557</b>	<b>-</b>	<b>-108.557</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -36.199) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009.

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ -150.568**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 40. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -61.594) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -119.088. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -690: Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 30.764. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -1.163.969**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garanzia**

#### **3.5.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>9.571.437</b>	<b>4.183.322</b>
a) Depositi bancari	186.228	49.784
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.889.471	3.368.666
d) Titoli di debito quotati	1.208.677	647.632
e) Titoli di capitale quotati	148.962	71.517
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	130.122	<b>45.723</b>
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	7.977	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>222.539</b>	<b>195.080</b>
a) Cassa e depositi bancari	221.658	194.282
b) Immobilizzazioni immateriali	56	-
c) Immobilizzazioni materiali	163	75
d) Altre attività della gestione amministrativa	662	723
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>9.793.976</b>	<b>4.378.402</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>170.668</b>	<b>220.005</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	170.668	220.005
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>10.507</b>	<b>4.392</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	10.507	4.392
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>8.868</b>	<b>4.157</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	8.868	4.157
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>53.866</b>	<b>6.644</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>243.909</b>	<b>235.198</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>9.550.067</b>	<b>4.143.204</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.697.291	807.938
Contributi da ricevere	- 1.697.291	- 807.938

### 3.5.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.971.034</b>	<b>4.089.452</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.589.821	4.874.830
b) Anticipazioni	- 37.604	- 26.867
c) Trasferimenti e riscatti	- 225.061	- 157.465
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 356.122	- 600.541
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	- 505
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>545.672</b>	<b>81.165</b>
a) Dividendi e interessi	291.547	112.771
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	254.599	31.606
b1) Commissioni di negoziazione	- 474	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 36.219</b>	<b>- 15.952</b>
a) Società di gestione	- 33.010	- 14.537
b) Banca depositaria	- 3.209	- 1.415
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>509.453</b>	<b>65.213</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 19.758</b>	<b>- 4.817</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	- 470	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 8.273	- 4.844
c) Spese generali ed amministrative	- 15.995	- 7.824
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 93	- 41
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	4.133	7.892
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>5.460.729</b>	<b>4.149.848</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 53.866</b>	<b>- 6.644</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>5.406.863</b>	<b>4.143.204</b>

### **3.5.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	408.352,725	4.143.204
a) Quote emesse	541.930,360	5.589.821
b) Quote annullate	-58.919,857	-618.787
c) Variazione del valore quota		435.829
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		5.406.863
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>891.363,228</b>	<b>9.550.067</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,146.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 10,715.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 4.971.034. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 9.571.437**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società CATTOLICA ASSICURAZIONI S.p.A. mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A.	9.553.601
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>9.553.601</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 17.836 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori per € 9.859, compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria", e da crediti previdenziali per cambio comparto per € 7.977, non relativi alla gestione finanziaria, e ricompresi nella voce 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria".

#### **Depositi bancari**

**€ 186.228**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	656.143	6,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	504.379	5,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	475.804	4,86
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	474.615	4,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	450.254	4,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	446.747	4,56
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	442.722	4,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	431.680	4,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	427.937	4,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	405.096	4,14
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	374.500	3,82
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	357.786	3,65
BELGIUM KINGDOM 24/12/2012 8	BE0000262684	I.G - TStato Org.Int Q UE	350.910	3,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	308.878	3,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.671	3,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	266.477	2,72
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2011 5,35	ES0000012452	I.G - TStato Org.Int Q UE	261.856	2,67
HELLENIC REPUBLIC 20/08/2012 4,1	GR0114020457	I.G - TStato Org.Int Q UE	166.098	1,70
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	162.000	1,65
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	157.425	1,61
GOLDMAN SACHS GROUP INC 04/08/2010 4,25	XS0173290148	I.G - TDebito Q OCSE	152.424	1,56
ING BANK NV 21/05/2010 FLOATING	XS0365559631	I.G - TDebito Q UE	125.154	1,28
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO C.	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	109.454	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	106.305	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	104.345	1,07
HSBC FINANCE CORP 12/11/2010 4,5	XS0179914006	I.G - TDebito Q OCSE	102.313	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	97.234	0,99
E.ON INTL FINANCE BV 30/11/2011 2,5	XS0430329507	I.G - TDebito Q UE	75.123	0,77
ASSICURAZIONI GENERALI 20/7/2010 6,15	XS0114161796	I.G - TDebito Q IT	70.832	0,72
ROCHE HLDGS INC 04/03/2013 4,625	XS0415624393	I.G - TDebito Q OCSE	64.663	0,66
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	54.260	0,55
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	53.022	0,54
MONTE DEI PASCHI SIENA 20/06/2011 6	XS0371161653	I.G - TDebito Q IT	52.767	0,54
KONINKLIJKE KPN NV 18/03/2013 4,5	XS0248012923	I.G - TDebito Q UE	52.281	0,53
UNICREDIT SPA 27/04/2012 4,125	XS0425413621	I.G - TDebito Q IT	51.807	0,53
DEUTSCHE BANK AG 07/03/2011 4,5	DE000DB5S6X0	I.G - TDebito Q UE	51.600	0,53
HELLENIC REPUBLIC 20/04/2010 3,1	GR0114018436	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.155	0,51
AVENTIS SA 15/09/2010 4,25	XS0176128675	I.G - TDebito Q UE	45.992	0,47
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 01/04/2011 5,25	XS0421105825	I.G - TDebito Q UE	44.684	0,46
GE CAPITAL EURO FUNDING 04/05/2011 FLOATING	XS0191396034	I.G - TDebito Q UE	44.628	0,46
GE CAPITAL EURO FUNDING 31/01/2013 5,25	XS0429315277	I.G - TDebito Q UE	42.371	0,43
AUST & NZ BANKING GROUP 01/03/2011 3,375	XS0245875769	I.G - TDebito Q OCSE	40.795	0,42
GE CAPITAL EURO FUNDING 06/09/2011 FLOATING	XS0385688253	I.G - TDebito Q UE	38.044	0,39
SHELL INTERNATIONAL FIN 14/05/2013 3	XS0428146442	I.G - TDebito Q UE	23.519	0,24
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/11/2010 3,75	XS0428037401	I.G - TDebito Q UE	22.400	0,23
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	16.971	0,17
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	15.527	0,16

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	14.806	0,15
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	14.698	0,15
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	14.680	0,15
Altri			72.278	0,74
			<b>9.247.110</b>	<b>94,43</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	4.659.724	3.229.747	-	-	7.889.471
Titoli di Debito quotati	282.687	565.795	360.195	-	1.208.677
Titoli di Capitale quotati	14.698	134.264	-	-	148.962
Depositi bancari	186.228	-	-	-	186.228
<b>TOTALE</b>	<b>5.143.337</b>	<b>3.929.806</b>	<b>360.195</b>	<b>-</b>	<b>9.433.338</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	7.889.471	1.208.677	148.962	186.228	9.433.338
<b>Totale</b>	<b>7.889.471</b>	<b>1.208.677</b>	<b>148.962</b>	<b>186.228</b>	<b>9.433.338</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,105	3,102	-
Titoli di Debito quotati	1,992	1,327	1,133

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Non sono in essere al 31 dicembre 2009 posizioni in conflitto di interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-6.517.906	2.043.601	-4.474.305	8.561.507
Titoli di Debito quotati	-728.928	147.296	-581.632	876.224
Titoli di Capitale quotati	-257.458	217.310	-40.148	474.768
Quote di OICR	-97.330	113.462	16.132	210.792
<b>TOTALI</b>	<b>-7.601.622</b>	<b>2.521.669</b>	<b>-5.079.953</b>	<b>10.123.291</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	8.561.507	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	876.224	-
Titoli di Capitale quotati	265	178	443	474.768	0,093
Quote di OICR	31	-	31	210.792	0,015
<b>TOTALI</b>	<b>296</b>	<b>178</b>	<b>474</b>	<b>10.123.291</b>	<b>0,005</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 130.122**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 7.977**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti verso gli altri comparti del fondo per trasferimento di posizioni individuali per € 7.977.

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 222.539**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 221.658. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 56. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 163. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 662. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

#### Passività

#### 10 – Passività della gestione previdenziale

**€ 170.668**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	3.664

Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	56.529
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	71.718
Passività gestione previdenziale (switch out)	229
Erario c/rit.su redd.da capitale	10.802
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	31
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	12
Contributi da riconciliare	27.608
Contributi da identificare	75
<b>Totale</b>	<b>170.668</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 10.507**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	9.859
Debiti per commissioni banca depositaria	648
<b>Totale</b>	<b>10.507</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa € 8.868**

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 8.868**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**50 - Debiti di imposta € 53.866**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 9.550.067**

**Conti d'ordine € 1.697.291**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2009 ma incassate nei primi mesi del 2010.

### 3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 4.971.034**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 5.589.821**

La voce si compone di:

Contributi	4.708.915
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	878.183
Contributi per ristoro posizioni	2.723
<b>TOTALE</b>	<b>5.589.821</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
150.763	150.458	4.407.694	<b>4.708.915</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -37.604**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -225.061**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-138.019
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-25.158
Switch in uscita	-61.884
<b>Totale</b>	<b>-225.061</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -356.122**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 545.672**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	247.646	172.562
Titoli di Debito quotati	37.220	28.290
Titoli di Capitale quotati	5.307	37.741

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	121	16.164
Depositi bancari	1.253	-
Altri costi	-	-647
Altri ricavi	-	15
<b>Totale</b>	<b>291.547</b>	<b>254.125</b>

Gli altri costi si riferiscono a commissioni di negoziazione (€ 474) e oneri bancari, bolli e spese (€ 173).

#### 40 - Oneri di gestione

€ -36.219

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A.	-33.010	-	-33.010
<b>Totale</b>	<b>-33.010</b>	<b>-</b>	<b>-33.010</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -3.209) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009.

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -19.758

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 470. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -8.273) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -15.995. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -93: Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 4.133. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -53.866**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.6 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Crescita**

#### **3.6.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>575.137</b>	<b>220.193</b>
a) Depositi bancari	4.015	3.035
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	125.579	50.155
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	357.759	136.116
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	75.181	29.838
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.940	966
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	10.663	83
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>6.618</b>	<b>4.391</b>
a) Cassa e depositi bancari	6.568	4.349
b) Immobilizzazioni immateriali	3	-
c) Immobilizzazioni materiali	9	2
d) Altre attività della gestione amministrativa	38	40
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	6.021
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>581.755</b>	<b>230.605</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>2.189</b>	<b>1.147</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	2.189	1.147
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>11.473</b>	<b>2.663</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	11.473	2.663
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>503</b>	<b>229</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	503	229
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>3.524</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>17.689</b>	<b>4.039</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>564.066</b>	<b>226.566</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	96.411	44.731
Contributi da ricevere	-	-

### 3.6.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>260.409</b>	<b>275.281</b>
a) Contributi per le prestazioni	296.854	275.281
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 36.445	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>93.885</b>	<b>46.205</b>
a) Dividendi e interessi	12.072	3.660
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	82.375	49.865
b1) Commissioni di negoziazione	- 562	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 6.177</b>	<b>- 8.263</b>
a) Società di gestione	- 485	- 137
b) Banca depositaria	- 5.692	- 8.126
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>87.708</b>	<b>54.468</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 1.089</b>	<b>- 268</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	60	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 470	- 269
c) Spese generali ed amministrative	- 909	- 435
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 5	3
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	235	439
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>347.028</b>	<b>220.545</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 9.528</b>	<b>6.021</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>337.500</b>	<b>226.566</b>

### **3.6.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	34.287,330	226.566
a) Quote emesse	45.874,678	296.854
b) Quote annullate	-5.188,446	-36.445
c) Variazione del valore quota		77.091
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		337.500
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>74.973,562</b>	<b>564.066</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 6,608.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 7,524.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 260.409. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 575.137**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	564.260
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>564.260</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 10.877 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore per € 155 e, per € 10.722, da operazioni di acquisto stipulate ma non regolate ad termine dell'esercizio, entrambi compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

#### **Depositi bancari**

**€ 4.015**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	I.G - OICVM UE	63.480	10,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.782	3,23
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	17.462	3,00
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	16.401	2,82
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	14.196	2,44
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.852	2,38
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	13.274	2,28
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	11.953	2,05
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	11.739	2,02
EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	I.G - OICVM UE	11.701	2,01
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	11.012	1,89
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	10.299	1,77
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.280	1,77
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	9.625	1,65
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	9.484	1,63
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	9.470	1,63
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	9.010	1,55
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	8.878	1,53
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	8.826	1,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.222	1,41
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	8.152	1,40
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	8.103	1,39
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	7.918	1,36
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	7.575	1,30
BUNDESOBLIGATION 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.403	1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.326	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.178	1,23
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	6.711	1,15
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	6.351	1,09
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.223	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.076	1,04
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.984	1,03
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	5.970	1,03
VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	5.960	1,02
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	5.749	0,99
CAP GEMINI SA	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	5.723	0,98
RED ELECTRICA DE ESPANA	ES0173093115	I.G - TCapitale Q UE	5.590	0,96
PUMA AG	DE0006969603	I.G - TCapitale Q UE	5.371	0,92
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.360	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.349	0,92
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.250	0,90
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	I.G - TCapitale Q UE	5.045	0,87
LINDE AG	DE0006483001	I.G - TCapitale Q UE	5.031	0,86
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.000	0,86
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	4.704	0,81
ASML HOLDING NV	NL0006034001	I.G - TCapitale Q UE	4.632	0,80
EDP RENOVAVEIS SA	ES0127797019	I.G - TCapitale Q UE	4.416	0,76
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	4.413	0,76

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
HENKEL KGAA-VORZUG	DE0006048432	I.G - TCapitale Q UE	4.345	0,75
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	4.056	0,70
Altri			93.609	16,09
			<b>558.519</b>	<b>95,98</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	29/12/09	04/01/10	1.000	EUR	1.036
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	29/12/09	04/01/10	4.000	EUR	4.054
3	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	29/12/09	04/01/10	5.000	EUR	5.264
							<b>10.354</b>

I debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli) riguardano invece:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2012 4,25	FI0001006165	29/12/09	04/01/10	1.000	EUR	1.080
2	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	29/12/09	04/01/10	5.000	EUR	5.415
3	TREASURY 11/11/2011 4	IE00B3FCJN73	29/12/09	04/01/10	2.000	EUR	2.088
4	TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	29/12/09	04/01/10	2.000	EUR	2.139
							<b>10.722</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	63.544	62.035	-	-	125.579
Titoli di Capitale quotati	31.565	326.194	-	-	357.759
Quote di OICR	-	75.181	-	-	75.181
Depositi bancari	4.015	-	-	-	4.015
<b>TOTALE</b>	<b>99.124</b>	<b>463.410</b>	-	-	<b>562.534</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	125.579	-	432.940	4.015	562.534
<b>Totale</b>	<b>125.579</b>	-	<b>432.940</b>	<b>4.015</b>	<b>562.534</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,516	1,707	-

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	2.802	EUR	8.826
	<b>Totale</b>				<b>8.826</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-197.532	122.201	-75.331	319.733
Titoli di Capitale quotati	-307.161	151.984	-155.177	459.145
Quote di OICR	-35.841	2.404	-33.437	38.245
<b>TOTALI</b>	<b>-540.534</b>	<b>276.589</b>	<b>-263.945</b>	<b>817.123</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	319.733	-
Titoli di Capitale quotati	399	163	562	459.145	0,123
Quote di OICR	-	-	-	38.245	-
<b>TOTALI</b>	<b>399</b>	<b>163</b>	<b>562</b>	<b>817.123</b>	<b>0,069</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 1.940**

La voce I) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 10.663**

La voce è composta dal credito per la retrocessione di commissioni per € 309 e dal credito per operazioni di vendita stipulate ma non ancora regolate per € 10.354.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 6.618**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 6.568. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 3. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 9. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 38. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 2.189**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Erario c/rit.su redd.da capitale	614
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	2
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	1
Contributi da riconciliare	1.568
Contributi da identificare	4
<b>Totale</b>	<b>2.189</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

#### **20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 11.473**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	155
Debiti per commissioni banca depositaria	596
Debiti per operazioni da regolare	10.722
<b>Totale</b>	<b>11.473</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 503

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 503

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**50 - Debiti di imposta** € 3.524

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** € 564.066

**Conti d'ordine** € 96.411

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2009 ma incassate nei primi mesi del 2010.

### 3.6.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 260.409**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 296.854**

La voce si compone di:

Contributi	141.589
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	155.265
<b>TOTALE</b>	<b>296.854</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
14.134	23.321	104.134	<b>141.589</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -36.445**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 93.885**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.265	356
Titoli di Capitale quotati	8.786	69.279
Quote di OICR	-	11.905
Depositi bancari	21	-
Retrocessione commissioni	-	986
Altri costi	-	-725
Altri ricavi	-	12
<b>Totale</b>	<b>12.072</b>	<b>81.813</b>

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 562), da bolli e spese (€ 163).

**40 - Oneri di gestione**

**€ -6.177**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	-485	-	-485
<b>Totale</b>	<b>-485</b>	<b>-</b>	<b>-485</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -5.692) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009.

**60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -1.089**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 60. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -470) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -909. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -5: Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 235. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -9.528**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.