
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

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

3.2 - Linea Prudente

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Mix

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 Garanzia

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 Crescita

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

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	312.619.899	286.185.311
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.333.943	5.380.229
50	Crediti d'imposta	13.676	4.236
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		317.967.518	291.569.776
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	4.098.929	3.369.462
20	Passività della gestione finanziaria	1.635.496	18.205.164
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	222.085	243.097
50	Debiti d'imposta	358.203	804.839
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.314.713	22.622.562
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	311.652.805	268.947.214
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	47.100.496	46.526.456
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	110.493	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	39.918.047	51.366.229
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.466.318	30.056.617
40	Oneri di gestione	- 680.879	- 480.108
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.785.439	29.576.509
60	Saldo della gestione amministrativa	- 653.368	- 553.641
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	43.050.118	80.389.097
80	Imposta sostitutiva	- 344.527	- 3.192.515
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	42.705.591	77.196.582

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 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 2010, 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 PRUDENTE

La linea è gestita in misura pari al 27% da ALLIANZ Bank – Financial Advisor S.p.A., in misura pari al 27% da GENERALI Asset Management, in misura pari al 27% da PICTET & CIE (Europe) S.A., in misura pari al 10% da ZENIT Sgr ed in misura pari al 9% da 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, i Gestori sono tenuti 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. 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 bond 1-3 anni	75%
- DJ Eurostoxx 50 Return	25%

d) **LEVA FINANZIARIA:**

non superiore all'unità.

LINEA MIX

La linea è gestita in misura pari al 44% da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ed in misura pari al 56% 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 AZIMUT SGR S.p.A.

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 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, alla data del 31 dicembre 2010 sono depositate presso la "Banca depositaria", State Street Bank nella sede di Milano.

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 2010 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.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

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

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.

Criteri 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 13.857 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2010	ANNO 2009
Aderenti attivi	13.857	14.549

Fase di accumulo

Linea Garanzia

⇒ Lavoratori attivi: 1.404

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 9.769

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 3.893

Linea Crescita

⇒ Lavoratori attivi: 43

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 2010 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
AMMINISTRATORI	8.400	10.050
SINDACI	40.500	40.500

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

Alla data del 31 Dicembre 2010 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.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	312.619.899	286.185.311
a) Depositi bancari	6.767.562	8.733.753
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	183.756.310	175.582.334
d) Titoli di debito quotati	9.643.022	1.208.677
e) Titoli di capitale quotati	83.610.786	78.200.231
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	22.447.351	5.722.181
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.442.240	2.654.020
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	3.952.628	14.084.115
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	5.333.943	5.380.229
a) Cassa e depositi bancari	5.297.945	5.356.058
b) Immobilizzazioni immateriali	1.152	1.536
c) Immobilizzazioni materiali	3.734	4.466
d) Altre attività della gestione amministrativa	31.112	18.169
50 Crediti di imposta	13.676	4.236
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	317.967.518	291.569.776

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	4.098.929	3.369.462
	a) Debiti della gestione previdenziale	4.098.929	3.369.462
20	Passività della gestione finanziaria	1.635.496	18.205.164
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.630.423	18.205.164
	e) Debiti su operazioni forward / future	5.073	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	222.085	243.097
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	222.085	243.097
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	358.203	804.839
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.314.713	22.622.562
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	311.652.805	268.947.214
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	47.100.496	46.526.456
	Contributi da ricevere	- 47.100.496	- 46.526.456
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	110.493	-
	Controparte per valute da regolare	- 110.493	-

Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	39.918.047	51.366.229
a) Contributi per le prestazioni	62.741.454	64.661.275
b) Anticipazioni	- 3.065.514	- 1.927.903
c) Trasferimenti e riscatti	- 4.796.141	- 3.774.364
d) Trasformazioni in rendita	- -	- -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 14.961.765	- 7.373.123
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- 1.022	- 233.198
i) Altre entrate previdenziali	1.035	13.542
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.466.318	30.056.617
a) Dividendi e interessi	8.277.415	8.258.759
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 3.462.734	- 21.954.543
b1) Commissioni di negoziazione	- 348.363	- 156.685
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	- -	- -
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	- -	- -
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	- -	- -
40 Oneri di gestione	- 680.879	- 480.108
a) Società di gestione	- 525.989	- 365.216
b) Banca depositaria	- 154.890	- 114.892
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.785.439	29.576.509
60 Saldo della gestione amministrativa	- 653.368	- 553.641
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	260	860
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 223.830	- 226.775
c) Spese generali ed amministrative	- 436.437	- 438.454
d) Spese per il personale	- -	- -
e) Ammortamenti	- 1.941	- 2.541
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	8.580	113.269
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- -	- -
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	43.050.118	80.389.097
80 Imposta sostitutiva	- 344.527	- 3.192.515
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	42.705.591	77.196.582

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 suddivise 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:

Comparto	% di riparto
<i>PRUDENTE</i>	66,78%
<i>MIX</i>	28,44%
<i>GARANZIA</i>	4,50%
<i>CRESCITA</i>	0,28%
Totale	100,00%

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.333.943

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 € 5.297.945 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso State Street Bank S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
STATE STREET	059293070198	5.294.813
Totale c/c raccolta		5.294.813
STATE STREET	082089060124	-667
Totale c/c spese amministrative		-667

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 3.233, la consistenza di cassa per € 429 e valori bollati per € 137.

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 31/12/09	1.536	1.536
Acquisti	-	-
Arrotondamenti	-2	-2
Ammortamento 2010	-382	-382
Valore residuo al 31/12/10	1.152	1.152

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 31/12/09	1.863	2.603	-	4.466
Acquisti	827	-	-	827
Ammortamento 2010	-974	-585	-	-1.559
Valore residuo al 31/12/10	1.716	2.018	-	3.734

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

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	310
Note di credito da ricevere	30
Anticipo fatture proforma	11.233
Crediti verso Enti Gestori	9.790
Altri Crediti	605
Risconti Attivi	9.144
Totale	31.112

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2011 ma già sostenuti nel 2010 per assicurazioni, spese telefoniche e canoni sito internet, mentre la voce anticipo fatture proforma si riferisce a fatture proforma o avvisi di parcella per le quali non sono pervenuti i relativi documenti definitivi.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 222.085**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 222.085**

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	68.249
Fatture da ricevere	64.703
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	1.800
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	1.953
Erario c/add. regionale	118
Erario c/add. comunale	42
Debiti vs Azienda	63.167
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	1.530
Debiti vs Amministratori	846
Debiti vs Sindaci	19.677
Totale	222.085

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

I debiti verso fornitori sono costituiti 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 2010.

Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -653.368

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 260) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Prudente	150
Comparto Mix	45
Comparto Garanzia	40
Comparto Crescita	25
Totale	260

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -223.830) 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** (€ -436.437) include i seguenti costi:

– Spese telefoniche	-4.609
– Spese per illuminazione	-1.124
– Contributo INPS collaboratori esterni	-1.972
– Spese consulenza	-96.000
– Spese per stampa ed invio certificati	-11.186
– Spese per stampa ed invio lettere ad aderenti	-46
– Spese hardware / software	-766
– Sito internet	-3.378
– Assicurazioni	-10.120
– Convenzione FONDO-FNSI	-119.999
– Costi godim. beni terzi - Affitto	-65.759
– Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	-1.787
– Compensi amministratori	-8.400
– Rimborso spese amministratori	-12.177
– Compensi Sindaci	-48.312
– Rimborso spese sindaci	-10.689
– Spese per organi sociali	-109
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-1.695
– Bolli e Postali	-5.774
– Contributo annuale Covip	-31.423
– Spese varie	-1.112
Totale	-436.437

La voce e) **Ammortamenti** (€ -1.941) è così composta:

– Ammortamento spese su immobili di terzi	-382
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	-974
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	-585
Totale	-1.941

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 8.580) è così composta:

Proventi (€ 17.501):

– Interessi attivi su c/c di raccolta	4.661
– Interessi Attivi - c/c ordinario	239
– Altri ricavi e proventi	11.335
– Sopravvenienze attive	1.202
– Arrotondamento attivo	4
– Arrotondamento attivo contributi	60

Totale	17.501
---------------	---------------

Oneri (€ 8.922):

– Oneri bancari	-1.650
– Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-70
– Sopravvenienze passive	-1.210
– Arrotondamento Passivo Contributi	-67
– Altri costi e oneri	-5.924
Totale	-8.921

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 2010 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2010 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.909.706	1.909.706
a) Cassa e depositi bancari	1.909.706	1.909.706
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.909.706	1.909.706

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.909.706	1.909.706
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	-	232.138
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	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	232.138
80 Imposta sostitutiva	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	232.138

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
Totale	1.909.706

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 2010 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2010	521.313
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale al 31/12/10	521.313

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:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2010	1.388.393
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale al 31/12/10	1.388.393

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'eventuale utilizzo della riserva contributi 1987 rivalutata, mantenuta per evidenza contabile e gestionale nel Comparto Unico.

Nel corso dell'esercizio la riserva non è stata utilizzata e non ha subito variazioni.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	208.117.909	200.215.388
a) Depositi bancari	4.893.056	6.524.401
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	132.614.440	132.785.743
d) Titoli di debito quotati	9.295.161	-
e) Titoli di capitale quotati	40.635.487	45.025.589
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	18.247.876	1.492.000
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.868.043	1.981.421
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	563.846	12.406.234
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.263.899	2.310.531
a) Cassa e depositi bancari	2.239.858	2.293.856
b) Immobilizzazioni immateriali	769	1.060
c) Immobilizzazioni materiali	2.494	3.081
d) Altre attività della gestione amministrativa	20.778	12.534
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	210.381.808	202.525.919

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	2.984.637	2.502.564
a) Debiti della gestione previdenziale	2.984.637	2.502.564
20 Passività della gestione finanziaria	867.701	15.518.395
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	867.701	15.518.395
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	148.315	167.697
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	148.315	167.697
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	225.871	747.449
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.226.524	18.936.105
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	206.155.284	183.589.814
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	31.455.335	32.095.704
Contributi da ricevere	- 31.455.335	- 32.095.704
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	20.737.964	29.956.008
a) Contributi per le prestazioni	37.962.962	39.469.249
b) Anticipazioni	- 2.163.465 -	1.369.494
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.902.520 -	2.047.913
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 12.159.557 -	6.108.316
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 41 -	1.060
i) Altre entrate previdenziali	585	13.542
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.910.392	18.540.201
a) Dividendi e interessi	5.563.539	5.795.501
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 2.429.279 -	12.835.085
b1) Commissioni di negoziazione	- 223.868 -	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	-	-
40 Oneri di gestione	- 420.649 -	292.956
a) Società di gestione	- 324.583 -	223.164
b) Banca depositaria	- 96.066 -	69.792
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.489.743	18.247.245
60 Saldo della gestione amministrativa	- 436.366 -	382.226
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	150	290
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 149.482 -	156.438
c) Spese generali ed amministrative	- 291.467 -	302.462
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 1.297 -	1.753
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	5.730	78.137
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	22.791.341	47.821.027
80 Imposta sostitutiva	- 225.871 -	1.965.152
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	22.565.470	45.855.875

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.355.586,078	183.589.814
a) Quote emesse	2.979.084,323	37.963.547
b) Quote annullate	-1.346.458,255	-17.225.583
c) Variazione del valore quota		1.827.506
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		22.565.469
Quote in essere alla fine dell'esercizio	15.988.212,146	206.155.284

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 12,894.

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 € 20.737.963. 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.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 208.117.909

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società ZENIT, AZIMUT, PICTET, ALLIANZ. e GENERALI, mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

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

Gestore	Ammontare risorse in gestione
ZENIT SGR S.p.A	20.971.241
AZIMUT SGR S.p.A.	17.457.097
PICTET & CIE S.A.	56.323.611
ALLIANZ SGR S.p.A.	56.350.688
GENERALI S.p.A.	56.161.167
Totale risorse in gestione	207.263.804

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 854.105 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori per € 82.529 e debiti per operazioni di acquisto pending per € 771.576, compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 4.893.056

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 €	%
DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	10.150.245	4,82
BUNDESobligation 11/04/2014 2,25	DE0001141547	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.772.000	4,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.756.007	4,16
CERT DI CREDITO DEL TES 29/02/2012 ZERO COUPON	IT0004572910	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.272.668	3,93
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.766.984	3,22
BUNDESobligation 12/10/2012 4,25	DE0001141513	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.682.410	3,18
BUNDESobligation 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.675.712	3,17
PICTET F LU-EUROLAND INDEX-Z	LU0255981218	I.G - OICVM UE	6.196.160	2,95
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	IT0004536931	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.419.898	2,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.068.220	2,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.326.458	2,06
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.756.444	1,79
BUNDESobligation 10/04/2015 2,25	DE0001141570	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.581.900	1,70
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2012 2,5	NL0009041359	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.257.600	1,55
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	3.076.840	1,46
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2012 3,75	FR0109970386	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.992.380	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.706.013	1,29
BUNDESobligation 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.644.000	1,26
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2016 FLOATING	IT0004518715	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.624.140	1,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.508.240	1,19
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.446.855	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.362.868	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.315.951	1,10
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.162.500	1,03
BUNDESobligation 14/10/2011 3,5	DE0001141497	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.045.000	0,97
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.822.564	0,87
CERT DI CREDITO DEL TES 31/03/2011 ZERO COUPON	IT0004480858	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.744.533	0,83
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	FR0110979186	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.583.175	0,75
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.581.450	0,75
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.555.657	0,74
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	1.540.024	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.502.270	0,71
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	1.484.319	0,71
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	1.460.975	0,69
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.406.720	0,67
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.397.840	0,66
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	1.364.347	0,65
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.347.665	0,64

BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/09/2011 1,25	DE0001137271	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.306.110	0,62
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.296.918	0,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2012 3,9	ES00000120L4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.159.028	0,55
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.120.462	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.112.238	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.104.028	0,52
PICTET-SMALL CAP EUR-Z=	LU0232253012	I.G - OICVM UE	1.079.034	0,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.067.500	0,51
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	1.049.933	0,50
BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.036.300	0,49
BUNDESOBLIGATION 27/02/2015 2,5	DE0001141562	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.034.100	0,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.025.580	0,49
Altri			52.042.701	24,74
		Totale	200.792.964	95,44

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	DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	29/12/10	04/01/11	5.000	EUR	154.300
2	DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	29/12/10	04/01/11	10.000	EUR	307.500
3	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	30/12/10	03/01/11	1.000	EUR	39.057
4	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	29/12/10	03/01/11	1.057	EUR	6.085
5	PEUGEOT SA	FR0000121501	30/12/10	04/01/11	2.000	EUR	56.904
							563.846

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	BONOS Y OBLIG DEL EST. 31/10/11 5,35	ES0000012452	30/12/10	04/01/11	750.000	EUR	-771.576
							-771.576

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	59.398.452	73.215.988	-	-	132.614.440
Titoli di Debito quotati	3.970.779	5.068.273	256.109	-	9.295.161
Titoli di Capitale quotati	5.374.038	35.195.141	66.308	-	40.635.487
Quote di OICR	-	18.247.876	-	-	18.247.876
Depositi bancari	4.893.056	-	-	-	4.893.056
TOTALE	73.636.325	131.727.278	322.417	-	205.686.020

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	132.614.440	9.295.161	58.883.363	4.893.012	205.685.976
NOK	-	-	-	44	44
Totale	132.614.440	9.295.161	58.883.363	4.893.056	205.686.020

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	1,1910	1,8430	-
Titoli di Debito quotati	2,3430	0,9060	1,1990

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	E.ON AG	DE000ENAG999	25.000	EUR	571.625
2	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	200.000	EUR	309.600
3	BAYER AG	DE000BAY0017	18.000	EUR	990.900
4	BASF SE	DE000BASF111	5.000	EUR	298.500
5	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	5.000	EUR	444.800
	Totale				2.615.425

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	-205.212.049	197.245.311	-7.966.738	402.457.360
Titoli di Debito quotati	-14.030.400	4.455.859	-9.574.541	18.486.259
Titoli di Capitale quotati	-88.589.146	92.301.110	3.711.964	180.890.256
Quote di OICR	-42.371.289	25.745.178	-16.626.111	68.116.467
Totali	-350.202.884	319.747.458	-30.455.426	669.950.342

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	170	8	178	402.457.360	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	18.486.259	-
Titoli di Capitale quotati	85.383	63.076	148.459	180.890.256	0,082
Quote di OICR	53.367	21.863	75.230	68.116.467	0,110
Totali	138.920	84.947	223.867	669.950.342	0,033

Ratei e risconti attivi**€ 1.868.043**

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**€ 563.846**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli) a fine esercizio per € 563.846 di cui si è già fornito il dettaglio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 2.263.899**

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 € 2.239.858. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 769. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 2.494. 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 € 20.778. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 2.984.637**

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	263.734
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	1.512.604
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	42.172
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto agevolato	29.341
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	223.543
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto parziale	6.002

Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	210.035
Erario c/rit.su redd.da capitale	321.087
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	800
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	265
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	18.126
Contributi da riconciliare	325.692
Contributi da identificare	1.367
Totale	2.984.637

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

20 - Passività della gestione finanziaria € 867.701

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	82.529
Debiti per commissioni banca depositaria	13.596
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli)	771.576
Totale	867.701

40 – Passività della gestione amministrativa € 148.315

b) Altre passività della gestione amministrativa € 148.315

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

50 - Debiti di imposta € 225.871

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 € 206.155.284

Conti d'ordine € 31.455.335

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2010 ma incassate nei primi mesi del 2011.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€20.737.964

a) Contributi per le prestazioni

€ 37.962.962

La voce si compone di:

Contributi	37.488.897
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	427.239
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	46.826
Contributi per ristoro posizioni	-
TOTALE	37.962.962

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
4.271.418	3.453.537	29.763.942	37.488.897

b) Anticipazioni

€ -2.163.465

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

€ -2.902.520

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-2.152.058
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-556.695
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	-39.733
Switch in uscita	-137.234
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-16.800
Totale	-2.902.520

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -12.159.557

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

i) Altre uscite previdenziali

€ -41

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 585**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.910.392**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.568.330	-2.041.865
Titoli di Debito quotati	296.127	-158.928
Titoli di Capitale quotati	1.273.630	-437.753
Quote di OICR	421.596	204.995
Depositi bancari	3.856	0
Risultato della gestione cambi	-	4.481
Retrocessione commissioni		1.213
Commissioni di negoziazione		-223.868
Altri costi	-	-1.588
Altri ricavi	-	166
Totale	5.563.539	-2.653.147

Gli altri costi si riferiscono principalmente a oneri bancari, bolli e spese.

40 - Oneri di gestione**€ -420.649**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
ZENIT	-40.280	-	-40.280
AZIMUT SGR S.p.A.	-35.564	-	-35.564
PICTET	-118.950	-	-118.950
ALLIANZ	-65.684	-	-65.684
GENERALI	-59.853	-	-59.853
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	-4.252	-	-4.252
Totale	-324.583	-	-324.583

La voce b) Banca depositaria (€ -96.066) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -436.366**

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 € 150. 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 (€ -149.482) 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 ammontano ad € -291.467. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -1.297: Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 5.730. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -225.871

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

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	89.963.931	75.823.349
a) Depositi bancari	1.530.860	2.019.109
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	38.569.441	34.781.541
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	42.291.298	32.667.921
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	3.821.250	4.155.000
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	436.856	540.537
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	3.314.226	1.659.241
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	899.198	930.835
a) Cassa e depositi bancari	888.960	924.270
b) Immobilizzazioni immateriali	328	417
c) Immobilizzazioni materiali	1.062	1.213
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.848	4.935
50 Crediti di imposta	-	4.236
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	90.863.129	76.758.420

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	964.811	694.041
a) Debiti della gestione previdenziale	964.811	694.041
20 Passività della gestione finanziaria	746.547	2.664.789
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	746.547	2.664.789
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	63.162	66.029
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	63.162	66.029
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	126.610	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.901.130	3.424.859
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	88.961.999	73.333.561
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.395.553	12.637.050
Contributi da ricevere	- 13.395.553	- 12.637.050
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	14.604.047	16.410.916
a) Contributi per le prestazioni	18.973.324	19.305.351
b) Anticipazioni	- 872.226 -	520.805
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.447.226 -	1.501.390
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.049.444 -	872.240
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 390 -	-
i) Altre entrate previdenziali	9	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.529.259	10.876.859
a) Dividendi e interessi	2.295.018	2.159.639
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	643.510	8.782.484
b1) Commissioni di negoziazione	- 122.249 -	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	-	-
40 Oneri di gestione	- 192.409 -	- 144.756 -
a) Società di gestione	- 143.407 -	108.557
b) Banca depositaria	- 49.002 -	36.199
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.336.850	10.732.103
60 Saldo della gestione amministrativa	- 185.849 -	- 150.568 -
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	45	40
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 63.658 -	61.594
c) Spese generali ed amministrative	- 124.124 -	119.088
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 552 -	690
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	2.440	30.764
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	15.755.048	26.992.451
80 Imposta sostitutiva	- 126.610 -	- 1.163.969 -
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	15.628.438	25.828.482

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.948.274,619	73.333.561
a) Quote emesse	1.573.004,291	18.973.333
b) Quote annullate	-359.031,573	-4.369.286
c) Variazione del valore quota		1.024.391
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		15.628.438
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.162.247,337	88.961.999

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 12,421.

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 € 14.604.047. 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

€ 89.963.931

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.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	39.188.622
AZIMUT SGR S.p.A.	50.035.668
Totale risorse in gestione	89.224.290

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 739.641, relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori per € 37.346 e debiti per operazioni di acquisto pending per € 702.295, compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 1.530.860

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 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.843.880	5,33
DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	I.G - OICVM UE	3.821.250	4,21
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/12/2011 1,25	DE0001137289	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.521.700	3,88
CERT DI CREDITO DEL TES 31/03/2011 ZERO C.	IT0004480858	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.489.066	3,84
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2016 FLOATING	IT0004518715	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.045.877	3,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.664.080	2,93
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.996.914	2,20
CCTS EU 15/12/2015 FLOATING	IT0004620305	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.929.326	2,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.760.122	1,94
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.708.717	1,88
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	1.452.316	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.395.169	1,54
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.372.519	1,51
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.359.915	1,50
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	1.333.211	1,47
BUNDESOBLIGATION 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.269.428	1,40
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.250.048	1,38
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.191.924	1,31
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	1.182.469	1,30
BUONI ORDINARI DEL TES 15/08/2011 ZERO COUPON	IT0004629629	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.119.142	1,23
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2012 2,5	NL0009041359	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.005.784	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	925.029	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	917.672	1,01
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	906.102	1,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	888.160	0,98
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	879.281	0,97
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	850.981	0,94
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	845.211	0,93
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	795.340	0,88
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	765.832	0,84
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2012 3,9	ES00000120L4	I.G - TStato Org.Int Q UE	714.566	0,79
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	712.250	0,78
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	685.943	0,75
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	660.493	0,73
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	651.627	0,72
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	645.940	0,71
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	614.575	0,68
TENARIS SA	LU0156801721	I.G - TCapitale Q UE	558.335	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	555.609	0,61
REPSOL YPF SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	547.604	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	546.734	0,60
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	534.492	0,59
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	534.244	0,59
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	523.544	0,58
PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	521.292	0,57
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	519.770	0,57
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	493.763	0,54
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	490.200	0,54

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	469.959	0,52
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	464.510	0,51
Altri			22.750.074	25,04
		Totale	84.681.989	93,23

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	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	28/12/10	03/01/11	5.298	EUR	41.869
2	DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	29/12/10	04/01/11	25.000	EUR	771.500
3	DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	29/12/10	04/01/11	50.000	EUR	1.537.500
4	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	30/12/10	03/01/11	4.000	EUR	156.226
5	ERAMET SLN	FR0000131757	29/12/10	03/01/11	138	EUR	35.446
6	ERAMET SLN	FR0000131757	30/12/10	04/01/11	103	EUR	26.576
7	KLOECKNER & CO	DE000KC01000	30/12/10	03/01/11	9.500	EUR	199.101
8	PEUGEOT SA	FR0000121501	30/12/10	04/01/11	10.000	EUR	284.520
9	TUI AG	DE000TUAG000	30/12/10	03/01/11	25.000	EUR	261.488
							3.314.226

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	BUONI POLIENN. DEL TES 01/07/12 2,5	IT0004508971	30/12/10	05/01/11	57.000	EUR	-56.915
2	CRH PLC	IE0001827041	29/12/10	04/01/11	12.665	EUR	-199.608
3	NETHERLANDS GOVERN. 15/01/12 2,5	NL0009041359	30/12/10	04/01/11	54.000	EUR	-56.320
4	SAIPEM	IT0000068525	28/12/10	03/01/11	4.241	EUR	-158.001
5	SAIPEM	IT0000068525	29/12/10	04/01/11	785	EUR	-29.234
6	TERNA SPA	IT0003242622	28/12/10	03/01/11	42.666	EUR	-137.061
7	TERNA SPA	IT0003242622	29/12/10	04/01/11	20.316	EUR	-65.156
							-702.295

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	25.541.516	13.027.925	-	-	38.569.441
Titoli di Capitale quotati	3.716.902	38.294.600	279.796	-	42.291.298
Quote di OICR	-	3.821.250	-	-	3.821.250
Depositi bancari	1.530.860	-	-	-	1.530.860
TOTALE	30.789.278	55.143.775	279.796	-	86.212.849

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
------------	-----------------	------------------	---------------------------	------------------	--------

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	38.569.441	-	46.112.548	1.511.201	86.193.190
USD	-	-	-	7.689	7.689
JPY	-	-	-	1.143	1.143
GBP	-	-	-	6.556	6.556
CHF	-	-	-	3.386	3.386
SEK	-	-	-	238	238
DKK	-	-	-	647	647
Totale	38.569.441	-	46.112.548	1.530.860	86.212.849

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	0,9470	1,4430

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	81.507	EUR	165.459
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	82.794	EUR	656.391
3	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	8.778	EUR	83.426
4	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	14.362	EUR	560.980
5	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	4.000	EUR	355.840
	Totale				1.822.096

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	-81.123.355	66.112.744	-15.010.611	147.236.099
Titoli di capitale quotati	-65.950.240	55.763.298	-10.186.942	121.713.538
Quote di OICR	-24.512.729	25.308.701	795.972	49.821.430
TOTALI	-171.586.324	147.184.743	-24.401.581	318.771.067

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	407	2	409	147.236.099	-
Titoli di Capitale quotati	64.507	53.841	118.348	121.713.538	0,097
Quote di OICR	2.733	759	3.492	49.821.430	0,007
TOTALI	67.647	54.602	122.249	318.771.067	0,038

Ratei e risconti attivi **€ 436.856**

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 **€ 3.314.226**

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 **€ 899.198**

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 € 888.960. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad €328. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.062. 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 € 8.848. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 964.811**

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

Descrizione	Importo
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	91.997
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	293.972
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	10.366
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	17.276
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	274.329
Erario c/rit.su redd.da capitale	136.737
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	341

Erario c/add. comunale - redditi da capitale	113
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	399
Contributi da riconciliare	138.699
Contributi da identificare	582
Totale	964.811

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

20 - Passività della gestione finanziaria € 746.547

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	37.346
Debiti per commissioni banca depositaria	6.906
Debiti per operazioni da regolare	702.295
Totale	746.547

40 – Passività della gestione amministrativa € 63.162

b) Altre passività della gestione amministrativa € 63.162

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

50 - Debiti di imposta € 126.610

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 € 88.961.999

Conti d'ordine € 13.395.553

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2010 ma incassate nei primi mesi del 2011.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€14.604.047

a) Contributi per le prestazioni

€ 18.973.324

La voce si compone di:

Contributi	18.867.590
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	105.734
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	-
TOTALE	18.973.324

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.741.304	2.407.649	14.718.637	18.867.590

b) Anticipazioni

€ -872.226

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

€ -1.447.226

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-797.915
Switch in uscita	-547.721
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-88.494
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-13.096
Totale	-1.447.226

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -2.049.444

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

i) Altre uscite previdenziali

€ -390

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 9

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.529.259**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.112.498	-856.976
Titoli di Capitale quotati	1.180.325	-252.382
Quote di OICR	-	465.715
Depositi bancari	2.195	-
Risultato della gestione cambi	-	1.427
Commissioni di negoziazione	-	-122.249
Altri costi	-	-1.374
Altri ricavi	-	80
Totale	2.295.018	-765.759

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese bancarie.

40 - Oneri di gestione**€ -192.409**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	-44.733	-	-44.733
AZIMUT SGR S.p.A.	-98.674	-	-98.674
Totale	-143.407	-	-143.407

La voce b) Banca depositaria (€ -49.002) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -185.849**

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 € 45. 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 (€ -63.658) 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 € -124.124. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -552. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 2.440. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -126.610

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 Garanzia

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	13.657.911	9.571.437
a) Depositi bancari	316.104	186.228
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.454.314	7.889.471
d) Titoli di debito quotati	347.861	1.208.677
e) Titoli di capitale quotati	223.584	148.962
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	178.883	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	137.165	130.122
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	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	249.778	222.539
a) Cassa e depositi bancari	248.159	221.658
b) Immobilizzazioni immateriali	52	56
c) Immobilizzazioni materiali	168	163
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.399	662
50 Crediti di imposta	13.676	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.921.365	9.793.976

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	146.774	170.668
a) Debiti della gestione previdenziale	146.774	170.668
20 Passività della gestione finanziaria	15.337	10.507
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	15.337	10.507
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	9.989	8.868
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	9.989	8.868
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	53.866
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	172.100	243.909
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	13.749.265	9.550.067
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.118.426	1.697.291
Contributi da ricevere	- 2.118.426	- 1.697.291
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	4.309.851	4.971.034
a) Contributi per le prestazioni	5.538.779	5.589.821
b) Anticipazioni	- 29.823	- 37.604
c) Trasferimenti e riscatti	- 446.143	- 225.061
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 752.764	- 356.122
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 361	-
i) Altre entrate previdenziali	163	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 33.441	545.672
a) Dividendi e interessi	405.512	291.547
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 438.237	254.599
b1) Commissioni di negoziazione	- 716	- 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	-	-
40 Oneri di gestione	- 61.530	36.219
a) Società di gestione	- 56.104	- 33.010
b) Banca depositaria	- 5.426	- 3.209
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 94.971	509.453
60 Saldo della gestione amministrativa	- 29.358	19.758
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	40	470
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 10.067	- 8.273
c) Spese generali ed amministrative	- 19.630	- 15.995
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 87	- 93
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	386	4.133
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.185.522	5.460.729
80 Imposta sostitutiva	13.676	- 53.866
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.199.198	5.406.863

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	891.363,228	9.550.067
a) Quote emesse	520.708,521	5.538.942
b) Quote annullate	-117.856,122	-1.229.091
c) Variazione del valore quota		-100.653
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		4.199.198
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.294.215,627	13.749.265

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € **10,624**.

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 € 4.309.851. 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.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 13.657.911

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.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A.	13.643.516
Totale risorse in gestione	13.643.516

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 14.395 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori per € 14.395, compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 316.104

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 €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.016.215	7,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	999.540	7,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	821.602	5,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	701.559	5,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	682.190	4,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	666.047	4,78
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	648.997	4,65
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	592.307	4,25
CERT DI CREDITO DEL TES 29/02/2012 ZERO COUPON	IT0004572910	I.G - TStato Org.Int Q IT	583.953	4,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	541.615	3,88
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	531.928	3,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.153	3,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.701	3,43
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	418.586	3,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	413.457	2,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	369.253	2,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	332.639	2,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	329.734	2,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	318.621	2,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	286.009	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	284.629	2,04
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	260.469	1,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	251.112	1,80
DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	178.883	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	163.123	1,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	130.502	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	130.373	0,93
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	53.043	0,38
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	51.847	0,37
UNICREDIT SPA 27/04/2012 4,125	XS0425413621	I.G - TDebito Q IT	51.170	0,37
MONTE DEI PASCHI SIENA 20/06/2011 6	XS0371161653	I.G - TDebito Q IT	50.881	0,36
DEUTSCHE BANK AG 07/03/2011 4,5	DE000DB5S6X0	I.G - TDebito Q UE	50.200	0,36
SANTANDER INTL DEBT SA 20/09/2013 2,875	XS0541340021	I.G - TDebito Q UE	48.409	0,35
GE CAPITAL EURO FUNDING 31/01/2013 5,25	XS0429315277	I.G - TDebito Q UE	42.312	0,30
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	21.023	0,15
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	18.597	0,13
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	17.248	0,12
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	15.283	0,11
LANXESS	DE0005470405	I.G - TCapitale Q UE	13.593	0,10
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	12.968	0,09
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	12.716	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	12.432	0,09
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	11.424	0,08
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	11.340	0,08
MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	11.148	0,08
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	10.860	0,08
GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	10.821	0,08

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	10.573	0,08
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	9.941	0,07
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	9.506	0,07
Altri			14.110	0,10
		Totale	13.204.642	94,66

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	10.438.559	2.015.755	-	-	12.454.314
Titoli di Debito quotati	206.940	140.921	-	-	347.861
Titoli di Capitale quotati	42.875	180.709	-	-	223.584
Quote di OICR	-	178.883	-	-	178.883
Depositi bancari	316.104	-	-	-	316.104
TOTALE	11.004.478	2.516.268	-	-	13.520.746

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	12.454.314	347.861	402.467	316.104	13.520.746
Totale	12.454.314	347.861	402.467	316.104	13.520.746

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	2,7130	5,9090	-
Titoli di Debito quotati	1,6010	1,4960	-

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 2010 posizioni in conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-19.567.479	14.667.839	-4.899.640	34.235.318
Titoli di Debito quotati	-248.459	739.089	490.630	987.548
Titoli di Capitale quotati	-301.904	216.847	-85.057	518.751
Quote di OICR	-575.305	383.875	-191.430	959.180
TOTALI	-20.693.147	16.007.650	-4.685.497	36.700.797

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	34.235.318	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	987.548	-
Titoli di Capitale quotati	365	287	652	518.751	0,1260
Quote di OICR	-	63	63	959.180	0,0070
TOTALI	365	350	715	36.700.797	0,0020

Ratei e risconti attivi

€ 137.165

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.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 249.778

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 € 248.159. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 52. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 168. 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 € 1.399. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

50 - Crediti di imposta

€ 13.676

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sul decremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 146.774

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

Descrizione	Importo
-------------	---------

Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	2.502
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	66.850
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	12.594
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	21.106
Erario c/rit.su redd.da capitale	21.624
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	54
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	18
Contributi da riconciliare	21.934
Contributi da identificare	92
Totale	146.774

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

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 15.337

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	14.395
Debiti per commissioni banca depositaria	942
Totale	15.337

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 9.989

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 9.989

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

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 13.749.265

Conti d'ordine

€ 2.118.426

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2010 ma incassate nei primi mesi del 2011.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 4.309.805

a) Contributi per le prestazioni

€ 5.538.779

La voce si compone di:

Contributi	5.389.113
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	81.204
Contributi per ristoro posizioni	68.462
TOTALE	5.538.779

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
145.149	173.172	5.070.792	5.389.113

b) Anticipazioni

€ -29.823

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

€ -446.143

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-331.073
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-101.358
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-7.335
Switch in uscita	-6.377
Totale	-446.143

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -752.764

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

i) Altre uscite previdenziali

€ -361

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 163

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -33.441**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	352.418	-401.503
Titoli di Debito quotati	35.140	-14.697
Titoli di Capitale quotati	7.016	-9.384
Quote di OICR	10.363	-12.484
Depositi bancari	575	-
Commissioni di negoziazione	-	-716
Altri costi	-	-187
Altri ricavi	-	18
Totale	405.512	-438.953

Gli altri costi si riferiscono a oneri bancari, bolli e spese.

40 - Oneri di gestione**€ -61.530**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A.	-56.104	-	-56.104
Totale	-56.104	-	-56.104

La voce b) Banca depositaria (€ -5.426) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2010.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -29.358**

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 (€ -10.067) 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 € -19.630. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -87. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 386. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ 13.676

La voce evidenzia il credito d'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Crescita

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	880.148	575.137
a) Depositi bancari	27.542	4.015
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	118.115	125.579
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	460.417	357.759
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	199.342	75.181
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	176	1.940
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	74.556	10.663
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	11.362	6.618
a) Cassa e depositi bancari	11.262	6.568
b) Immobilizzazioni immateriali	3	3
c) Immobilizzazioni materiali	10	9
d) Altre attività della gestione amministrativa	87	38
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	891.510	581.755

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	2.707	2.189
a) Debiti della gestione previdenziale	2.707	2.189
20 Passività della gestione finanziaria	5.911	11.473
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	838	11.473
e) Debiti su operazioni forward / future	5.073	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	619	503
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	619	503
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	5.722	3.524
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	14.959	17.689
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	876.551	564.066
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	131.182	96.411
Contributi da ricevere	- 131.182	- 96.411
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	110.493	-
Controparte per valute da regolare	- 110.493	-

3.5.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	266.185	260.409
a) Contributi per le prestazioni	266.389	296.854
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 252	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	36.445
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 230	-
i) Altre entrate previdenziali	278	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	60.108	93.885
a) Dividendi e interessi	13.346	12.072
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	48.292	82.375
b1)c) Commissioni di negoziazione	- 1.530	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	-	-
40 Oneri di gestione	- 6.291	- 6.177
a) Società di gestione	- 1.895	- 485
b) Banca depositaria	- 4.396	- 5.692
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	53.817	87.708
60 Saldo della gestione amministrativa	- 1.795	- 1.089
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	25	60
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 623	470
c) Spese generali ed amministrative	- 1.216	909
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 5	5
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	24	235
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	318.207	347.028
80 Imposta sostitutiva	- 5.722	- 9.528
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	312.485	337.500

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	74.973,562	564.066
a) Quote emesse	34.369,858	266.667
b) Quote annullate	-	-482
c) Variazione del valore quota		46.300
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		312.485
Quote in essere alla fine dell'esercizio	109.343,420	876.551

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 8,016.

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 € 266.185. 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

€ 880.148

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società AZIMUT, mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

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

Gestore	Ammontare risorse in gestione
AZIMUT SGR S.p.A.	874.535
Totale risorse in gestione	874.535

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 5.613 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore per € 541 e, per € 5.072, da debiti su operazioni forward su cambi, compresi rispettivamente nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria" e 20 e) "Debiti su operazioni forward/future".

Depositi bancari

€ 27.542

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 €	%
DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	I.G - OICVM UE	76.425	8,57
ISHARES S&P 500 INDEX FUND IE	IE0031442068	I.G - OICVM UE	65.641	7,36
ISHARES MSCI JAPAN FUND	IE00B02KXH56	I.G - OICVM UE	57.276	6,42
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/12/2011 1,25	DE0001137289	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.310	5,64
CERT DI CREDITO DEL TES 31/03/2011 ZERO C.	IT0004480858	I.G - TStato Org.Int Q IT	34.891	3,91
CCTS EU 15/10/2017 FLOATING	IT0004652175	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.915	3,69
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	27.359	3,07
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	22.865	2,56
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	18.900	2,12
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	16.088	1,80
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	13.882	1,56
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	13.826	1,55
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	13.763	1,54
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	11.963	1,34
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	11.610	1,30
PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	11.460	1,29
QIAGEN N.V.	NL0000240000	I.G - TCapitale Q UE	11.063	1,24
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	10.780	1,21
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	10.184	1,14
OMV AG	AT0000743059	I.G - TCapitale Q UE	9.330	1,05
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	9.255	1,04
TENARIS SA	LU0156801721	I.G - TCapitale Q UE	9.175	1,03
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	9.046	1,01
CAP GEMINI SA	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	8.733	0,98
RENAULT SA	FR0000131906	I.G - TCapitale Q UE	8.700	0,98
BUZZI UNICEM SPA	IT0001347308	I.G - TCapitale Q IT	8.540	0,96
K+S AG	DE0007162000	I.G - TCapitale Q UE	8.492	0,95
GESTEVISION TELECINCO SA	ES0152503035	I.G - TCapitale Q UE	8.230	0,92
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	8.170	0,92
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	7.812	0,88
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	I.G - TCapitale Q UE	7.796	0,87
LAGARDERE S.C.A.	FR0000130213	I.G - TCapitale Q UE	7.708	0,86
ATLANTIA SPA	IT0003506190	I.G - TCapitale Q IT	7.635	0,86
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	7.585	0,85
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	7.562	0,85
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	7.480	0,84
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	7.280	0,82
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	7.116	0,80
GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	6.632	0,74
DANIELI & CO-RNC	IT0000076486	I.G - TCapitale Q IT	6.460	0,72
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	6.320	0,71
ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	I.G - TCapitale Q UE	6.139	0,69
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	6.090	0,68
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	6.004	0,67
REPSOL YPF SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	5.671	0,64
DELHAIZE GROUP	BE0003562700	I.G - TCapitale Q UE	5.527	0,62
ABENGOA SA	ES0105200416	I.G - TCapitale Q UE	5.513	0,62
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	5.418	0,61

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	5.152	0,58
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	5.001	0,56
Altri			41.101	4,61
		Totale	777.874	87,23

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	DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	29/12/10	04/01/11	500	EUR	15.430
2	DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1C	LU0380865021	29/12/10	04/01/11	1.000	EUR	30.751
3	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	30/12/10	03/01/11	200	EUR	7.811
4	KLOECKNER & CO	DE000KC01000	30/12/10	03/01/11	500	EUR	10.479
5	PEUGEOT SA	FR0000121501	30/12/10	04/01/11	350	EUR	9.958
							74.429

Non vi sono invece debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli) al 31 dicembre 2010.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

La seguente tabella evidenzia le posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

N.	Divisa	Tipo operazione	Nominale	Cambio	Controvalore €
1	JPY	CORTA	5.500.000	108,6500	50.621
2	USD	CORTA	80.000	1,3362	59.872
					110.493

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	67.805	50.310	-	-	118.115
Titoli di Capitale quotati	53.233	407.184	-	-	460.417
Quote di OICR	-	199.342	-	-	199.342
Depositi bancari	27.542	-	-	-	27.542
TOTALE	148.580	656.836	-	-	805.416

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	118.115	-	536.842	26.946	681.903
USD	-	-	65.641	599	66.240
JPY	-	-	57.276	-3	57.273
Totale	118.115	-	659.759	27.542	805.416

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	0,3700	0,9530	-

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 2010 posizioni in conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-445.734	432.368	-13.366	878.102
Titoli di Capitale quotati	-890.834	811.480	-79.354	1.702.314
Quote di OICR	-867.536	775.080	-92.456	1.642.616
TOTALI	-2.204.104	2.018.928	-185.176	4.223.032

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	6	5	11	878.102	0,0010
Titoli di Capitale quotati	845	603	1.448	1.702.314	0,0850
Quote di OICR	41	30	71	1.642.616	0,0040
TOTALI	892	638	1.530	4.223.032	0,0360

Ratei e risconti attivi

€ 176

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

€ 74.556

La voce è composta dividendi su titoli da incassare per € 127 e dal credito per operazioni di vendita stipulate ma non ancora regolate per € 74.429.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 11.362

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 € 11.262. 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 € 10. 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 € 87. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 2.707

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

Descrizione	Importo
Erario c/rit.su redd.da capitale	1.339
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	3
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	1
Contributi da riconciliare	1.358
Contributi da identificare	6
Totale	2.707

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

20 - Passività della gestione finanziaria € 5.911

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	541
Debiti per commissioni banca depositaria	297
Totale	838

La voce **e) Debiti su operazioni forward/future** per € 5.073 rappresenta il debito in essere a fine esercizio su operazioni forward pending su cambi.

40 – Passività della gestione amministrativa € 619

b) Altre passività della gestione amministrativa € 619

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

50 - Debiti di imposta **€ 5.722**

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 **€ 876.551**

Conti d'ordine **€ 241.675**

La voce, per € 131.182, è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2010 ma incassate nei primi mesi del 2011, mentre il residuo, pari ad € 110.493, rappresenta il controvalore delle valute da regolare già dettagliate nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale € 266.185

a) Contributi per le prestazioni € 266.389

La voce si compone di:

Contributi	189.242
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	77.147
TOTALE	266.389

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
15.359	29.588	144.295	189.242

c) Trasferimenti e riscatti € -252

Tale voce si riferisce a riscatti per conversione comparto

i) Altre uscite previdenziali € -230

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

i) Altre entrate previdenziali € 278

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 60.108

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.311	-2.025
Titoli di Capitale quotati	10.576	25.856
Quote di OICR	1.364	31.773
Depositi bancari	95	-
Risultato della gestione cambi	-	1.000
Altri strumenti finanziari	-	-7.982
Commissioni di negoziazione	-	-1.530
Altri costi	-	-379
Altri ricavi	-	49
Totale	13.346	46.762

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione

€ -6.291

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	-27	-	-27
AZIMUT SGR S.p.A.	-1.868	-	-1.868
Totale	-1.895	-	-1.895

La voce b) Banca depositaria (€ -4.396) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -1.795

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 € 25. 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 (€ 623) 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 € 1.216. 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 € 24. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 - Imposta sostitutiva

€ -5.722

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