



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393
sito internet: www.fondoarco.it
Email: info@fondoarco.it

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

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

ORGANI DEL FONDO

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Francesco Gullo

Vice Presidente

Sergio Colombo

Consiglieri

Pietro Natale Baroni

Luciano Bettin

Remo Carboni

Roberto De Martin Topranin

Pierpaolo Frisenna

Giovanni Martinelli

Valentino Minarelli

Giorgio Fontana

Romeo Nardilli

Alessandro Vardanega

Luciano Veronesi

Collegio dei Sindaci

Presidente

Mauro Silvestro Stringhini

Sindaci effettivi

Giuseppe Cordara

Davide Guerra

Raffaele Rizzacasa

INDICE

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Comparto Bilanciato Prudente

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 – Comparto Garantito

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 – Comparto Bilanciato Dinamico

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

1 – STATO PATRIMONIALE

		31.12.2009	31.12.2008
	ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	263.160.872	170.694.159
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	2.348.783	1.936.046
50	Crediti d'imposta	-	2.157.271
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	265.509.655	174.787.476
	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	3.355.834	2.343.506
20	Passività della gestione finanziaria	7.485.886	49.270
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	652.824	600.177
50	Debiti d'imposta	694.803	15.317
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.189.347	3.008.270
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	253.320.308	171.779.206
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	24.199.145	21.659.186

2 – CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	57.723.395	61.112.391
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.098.665	- 18.382.045
40	Oneri di gestione	- 425.000	- 257.658
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	26.673.665	- 18.639.703
60	Saldo della gestione amministrativa	- 19.199	- 19.200
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	84.377.861	42.453.488
80	Imposta sostitutiva	- 2.836.759	2.141.954
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	81.541.102	44.595.442

RENDICONTO COMPLESSIVO**1 – STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	263.160.872	170.694.159
a) Depositi bancari	4.826.515	2.222.477
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	151.472.619	111.655.700
d) Titoli di debito quotati	18.447.562	7.820.432
e) Titoli di capitale quotati	33.136.323	13.433.609
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	45.587.654	33.450.898
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.991.025	2.024.105
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.699.174	86.938
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	2.348.783	1.936.046
a) Cassa e depositi bancari	2.278.006	1.902.821
b) Immobilizzazioni immateriali	17.120	-
c) Immobilizzazioni materiali	3.059	5.123
d) Altre attività della gestione amministrativa	50.598	28.102
50 Crediti di imposta	-	2.157.271
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	265.509.655	174.787.476

1 – STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	3.355.834	2.343.506
a) Debiti della gestione previdenziale	3.355.834	2.343.506
20 Passività della gestione finanziaria	7.485.886	49.270
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	7.485.886	49.270
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	652.824	600.177
a) TFR	27.563	20.768
b) Altre passività della gestione amministrativa	185.912	167.142
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	439.349	412.267
50 Debiti di imposta	694.803	15.317
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.189.347	3.008.270
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	253.320.308	171.779.206
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	24.199.145	21.659.186

2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	57.723.395	61.112.391
a) Contributi per le prestazioni	70.022.878	70.017.773
b) Anticipazioni	- 1.986.411	- 956.236
c) Trasferimenti e riscatti	- 8.796.067	- 5.657.966
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.727.165	- 2.592.440
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 262	- 7.621
i) Altre entrate previdenziali	210.422	308.881
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.098.665	18.382.045
a) Dividendi e interessi	6.777.068	4.904.070
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.321.597	23.286.115
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	- 425.000	- 257.658
a) Società di gestione	- 375.671	- 211.603
b) Banca depositaria	- 49.329	- 46.055
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	26.673.665	18.639.703
60 Saldo della gestione amministrativa	- 19.199	- 19.200
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.494.725	1.532.197
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 234.338	- 241.175
c) Spese generali ed amministrative	- 391.741	- 376.791
d) Spese per il personale	- 274.905	- 268.835
e) Ammortamenti	- 12.926	- 5.200
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	39.335	52.871
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 439.349	- 412.267
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	- 200.000	- 300.000
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	84.377.861	42.453.488
80 Imposta sostitutiva	- 2.836.759	- 2.141.954
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	81.541.102	44.595.442

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

È composto dai seguenti documenti:

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

Il bilancio è corredato della Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto 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.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

ARCO è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005, operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale, il cui scopo è di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di ARCO sono i lavoratori dipendenti dei settori Legno, sughero, mobile, arredamento e Boschivi/forestali, Laterizi e manufatti in cemento, Lapidei, Maniglie e dei Lapidei piccola industria Verona, delle parti istitutive e di ARCO.

ARCO ha ricevuto autorizzazione all'esercizio dell'attività, da parte della COVIP, in data 28 settembre 2000 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n. 106.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento fase di accumulo

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato Prudente e sono stati istituiti due nuovi comparti (comparto Garantito e comparto Bilanciato Dinamico) ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- Bilanciato Prudente: UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.) con delega per alcune classi di attività a J.P. Morgan Asset Management Ltd London (UK), Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A.. Dal 2 febbraio 2009 si è affiancato un terzo gestore del comparto: Anima Sgr S.p.A. (ex Bipiemme Gestioni SGR);
- Garantito: UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.) con delega per alcune classi di attività a J.P. Morgan Asset Management Ltd London (UK);
- Bilanciato Dinamico: Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A..

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato Prudente

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

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo, oltre 5 anni.

Grado di rischio: medio-basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la parte preponderante degli investimenti sarà orientata a strumenti finanziari di natura obbligazionaria con un limite minimo del 64% ed un limite massimo del 76% del patrimonio. La restante parte del complesso delle risorse finanziarie affidate in gestione sarà orientata a strumenti finanziari di natura azionaria con un limite minimo del 24% e massimo del 36% del patrimonio area Europa quotati.

Strumenti finanziari: titoli obbligazionari con rating medio-alto (investment grade); titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICVM azionari; derivati per la copertura del rischio per efficiente gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: Stati sovrani, Organismi sovranazionali, Governi, Agenzie, Corporates. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: area Europa, con la possibilità di investimenti tattici fino ad un massimo del 5% in azioni Globali escluso l'Europa.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

35% indice JPM EGBI 1-3y (obbligazioni titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni);

35% JPM EGBI All Maturity (obbligazioni titoli governativi area Euro);

30% indice MSCI Europe (azioni Europa -15 paesi).

Comparto Garantito

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

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei contributi versati, al netto delle sole spese direttamente a carico dell'aderente e di eventuali anticipazioni e smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve periodo, fino a 5 anni.

Grado di rischio: basso.

Politica d'investimento:

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli di debito di breve/media durata (duration 3 anni).

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi nella divisa dell'euro dagli Stati membri dell'UE da emittenti pubblici e privati con rating minimo A-, e titoli di capitale o OICVM azionari quotati in euro su mercati regolamentati con un massimo del 10% del totale delle attività.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti sovrani, enti sopranazionali, emittenti societari; è prevista la possibilità di investire su tutti i settori industriali.

Aree geografiche di investimento: esclusivamente Area Euro.

Rischio cambio: non presente.

Benchmark:

95% JP Morgan EMU 1- 3 (obbligazioni, titoli governativi a breve termine area Euro);

5% MSCI EMU (azioni area Euro).

Comparto Bilanciato Dinamico

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più

elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (oltre 10 anni).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra strumenti finanziari di natura obbligazionaria - con un limite minimo del 40% ed un limite massimo del 60% del patrimonio - e strumenti finanziari di natura azionaria per la restante parte. Gli strumenti di natura obbligazionaria saranno compresi nell'area Euro, gli strumenti azionari saranno globali.

Strumenti finanziari: titoli obbligazionari con rating medio-alto (investment grade); titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICVM sia obbligazionari sia azionari con limiti compatibili con quelli previsti per i titoli obbligazionari/azionari; derivati per la copertura del rischio o per efficiente gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: Stati sovrani, Organismi sovranazionali, Governi, Agenzie, Corporates. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE e mercati asiatici.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

25% indice JPM EGBI 1-3y (obbligazioni titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni);

25% indice Barclays Euro Aggregate (obbligazioni governative e corporate dell'area Euro);

30% indice MSCI Europe (azioni Europa - 15 paesi);

20% indice MSCI World ex Europa (azioni Globali escluso l'Europa).

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, nel corso dell'esercizio il Fondo ha sottoscritto le convenzioni con le seguenti compagnie: UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.) per la rendita semplice, reversibile, certa per 5-10 anni, controassicurata; Assicurazioni Generali S.p.A. per la rendita con maggiorazione per perdita di autosufficienza (LTC). Il Fondo, inoltre, al fine di dare maggiori opportunità di scelta agli aderenti, ha deliberato di avvalersi in aggiunta alla rendita standard prevista dalla gara (tasso tecnico del 2,5%) anche di rendite a tasso tecnico zero.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art.7 del D.Lgs 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali S.p.A..

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, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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.

Gestione amministrativa

A far data dal 1° dicembre 2005 la gestione amministrativa e contabile è stata assegnata al *service* Previnet S.p.A..

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2009 è effettuata ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP 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".

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e di valutazione adottati con riferimento alle voci principali:

I contributi dovuti dagli aderenti sono 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 che le posizioni individuali sono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate sulla base del 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.

Le 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 alla voce 50 "Crediti di imposta" o alla voce 50 "Debiti di imposta".

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

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

La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione di tali elementi e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del costo storico, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

I ratei ed i 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 imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative e quote iscrizione affluite a ciascun comparto d'investimento.

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.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo è compilato, secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e sono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende con aderenti al Fondo è di 3.319 unità, per un totale di 40.234 dipendenti attivi associati al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2009	ANNO 2008
Aderenti attivi	40.234	41.759
Aziende attive	3.319	3.420

- ⇒ Lavoratori attivi: 40.234
- ⇒ Comparto Bilanciato Prudente: 33.477
- ⇒ Comparto Garantito: 6.436
- ⇒ Comparto Bilanciato Dinamico: 2.223

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2009 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

Compensi spettanti ai componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2009 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2009	COMPENSI 2008
AMMINISTRATORI	37.905	34.142
SINDACI	25.788	24.425
TOTALE	63.693	58.567

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote incassate a copertura delle spese amministrative eccedenti il fabbisogno dell'esercizio sono state riscontate a copertura di futuri oneri, in particolare al contributo di vigilanza per l'anno 2010, alle spese per le elezioni dell'Assemblea dei Delegati e spese di promozione, formazione e sviluppo del Fondo; sono indicate nelle seguenti specifiche voci, espressamente indicate dalla COVIP:

- Stato Patrimoniale: voce 40-c delle passività "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi"
- Conto Economico: voce 60-i "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi"

Comparabilità con esercizi precedenti

I saldi dell'esercizio 2009 sono comparabili con quelli dell'anno precedente, data la continuità nei criteri di rilevazione, valutazione e classificazione in bilancio delle voci.

Numerosità media del personale impiegato

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

Descrizione	Media 2009	Media 2008
Dirigenti	1	1
Restante personale	3	3
Totale	4	4

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato Prudente

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	230.193.234	154.105.635
a) Depositi bancari	3.845.972	1.823.237
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	127.811.783	100.717.010
d) Titoli di debito quotati	17.277.285	7.773.148
e) Titoli di capitale quotati	33.136.323	13.433.609
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	38.894.354	28.423.374
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.572.481	1.868.840
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.655.036	66.417
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	1.813.437	1.611.597
a) Cassa e depositi bancari	1.755.738	1.583.932
b) Immobilizzazioni immateriali	13.967	-
c) Immobilizzazioni materiali	2.496	4.266
d) Altre attività della gestione amministrativa	41.236	23.399
50 Crediti di imposta	-	2.069.332
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	232.006.671	157.786.564

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	2.929.702	2.120.713
a) Debiti della gestione previdenziale	2.929.702	2.120.713
20 Passività della gestione finanziaria	7.044.420	39.840
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	7.044.420	39.840
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	598.229	559.404
a) TFR	22.487	17.293
b) Altre passività della gestione amministrativa	151.676	139.171
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	424.066	402.940
50 Debiti di imposta	538.124	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.110.475	2.719.957
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	220.896.196	155.066.607
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	19.742.857	18.034.620

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	44.144.586	48.025.987
a) Contributi per le prestazioni	55.358.282	56.692.308
b) Anticipazioni	- 1.937.595	- 953.251
c) Trasferimenti e riscatti	- 7.749.195	- 5.376.623
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.698.911	- 2.581.060
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 237	- 6.662
i) Altre entrate previdenziali	172.242	251.275
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	24.661.176	17.887.135
a) Dividendi e interessi	5.963.566	4.604.014
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	18.697.610	22.491.149
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	- 366.359	- 230.016
a) Società di gestione	- 322.842	- 187.048
b) Banca depositaria	- 43.517	- 42.968
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	24.294.817	18.117.151
60 Saldo della gestione amministrativa	- 17.049	- 18.069
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.284.234	1.335.856
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 191.185	- 200.816
c) Spese generali ed amministrative	- 320.986	- 315.820
d) Spese per il personale	- 224.281	- 223.845
e) Ammortamenti	- 10.546	- 4.330
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	32.092	44.023
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 424.066	- 402.940
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	- 162.311	- 250.197
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	68.422.354	29.890.767
80 Imposta sostitutiva	- 2.592.765	- 2.069.332
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	65.829.589	31.960.099

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2009		2008	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.245.055,005	155.066.607	8.667.178,699	123.106.508
a) Quote emesse	4.205.846,016	55.530.524	4.245.396,102	56.962.345
b) Quote annullate	- 858.641,388	- 11.385.938	- 667.519,796	- 8.936.358
c) Variazione del valore quota		21.685.003		- 16.065.888
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		65.829.589		31.960.099
Quote in essere alla fine dell'esercizio	15.592.259,633	220.896.196	12.245.055,005	155.066.607

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 12,664.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 14,167.

L'incremento del valore della quota nell'anno in esame è stato pari allo 11,87%.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2009 un importo di € 44.144.586 e nella colonna 2008 un importo di € 48.025.987, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2009:

		31/12/2009
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	228.148.469,15
	Attività della gestione amministrativa	-
	Proventi maturati e non riscossi	2.574.648,71
	Crediti di imposta	-
(A)	TOTALE ATTIVITA'	230.723.117,86
	Passività della gestione previdenziale	2.244.377,66
	Passività della gestione finanziaria	6.936.502,14
	Passività della gestione amministrativa	-
	Oneri maturati e non liquidati	107.917,72
	Debiti di imposta	538.124,44
(B)	TOTALE PASSIVITA'	9.826.921,96
(A - B)	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	220.896.195,90
	Numero delle quote in essere	15.592.259,633
	Valore unitario della quota	14,167

Nella tabella seguente si illustra la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2009:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio 2009	12,628	13.411.554,399	169.355.681,28
Febbraio 2009	12,425	13.342.658,640	165.783.267,10
Marzo 2009	12,520	13.310.070,453	166.647.475,33
Aprile 2009	12,981	14.169.233,011	183.933.941,80
Maggio 2009	13,104	14.078.773,957	184.495.020,76
Giugno 2009	13,140	14.041.552,496	184.503.891,69
Luglio 2009	13,530	14.925.658,650	201.938.948,68
Agosto 2009	13,746	14.876.503,270	204.485.179,94
Settembre 2009	13,906	14.845.900,901	206.450.482,30
Ottobre 2009	13,867	15.676.423,672	217.382.914,88
Novembre 2009	13,949	15.609.795,016	217.744.644,25
Dicembre 2009	14,167	15.592.259,633	220.896.195,90

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 230.193.234

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società UGF Assicurazioni S.p.A., Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Anima Sgr S.p.A., le quali gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2009 si ripartisce come da tabella seguente:

Gestore	Importo
UGF Assicurazioni S.p.A.	102.099.052
Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A.	86.036.911
Anima Sgr S.p.A.	35.023.250
Totale	223.159.213

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 12.567 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 2.168.

a) Depositi bancari

€ 3.845.972

La voce è composta per € 3.843.804 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 2.168 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti suddivisi per gestore è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
UGF C/C EUR 10014012	1.278.917	1.416.368
CSAM C/C EUR 10014105	1.350.529	368.121
CSAM C/C GBP 161000110294	24.000	1.067
CSAM C/C CHF 161000110295	623	1.597
CSAM C/C SEK 161000110296	78	52
CSAM C/C DKK 161000110297	24	97
CSAM C/C NOK 161000110738	6	71
CSAM C/C AUD 161000110985	572	-
CSAM C/C CAD 161000110986	602	-
CSAM C/C JPY 161000110987	492	1.588
CSAM C/C USD 161000110988	775	1.354
BPM C/C EUR 000010056544	991.975	-
BPM C/C GBP 161009300022	194.522	-
BPM C/C CHF 161009300023	689	-
Totale	3.843.804	1.790.315

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 127.811.783

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Titoli di Stato Italia	75.859.090	65.600.750
Titoli di Stato altri paesi UE	51.952.693	35.116.260
Totale	127.811.783	100.717.010

d) Titoli di debito quotati

€ 17.277.285

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Titoli di debito quotati Italia	7.954.093	3.345.165
Titoli di debito quotati altri paesi UE	6.999.067	3.352.272
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	2.324.125	875.563
Titoli di debito quotati altri paesi non OCSE	-	200.148
Totale	17.277.285	7.773.148

e) Titoli di capitale quotati

€ 33.136.323

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Titoli di capitale quotati Italia	2.462.797	1.089.100
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	25.395.200	8.895.423
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	5.278.326	3.449.086
Totale	33.136.323	13.433.609

f) Titoli di debito non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

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

€ 38.894.354

La voce è composta dalle quote di O.I.C.R. possedute alla fine dell'esercizio 2009. Nello specifico, trattasi di quote di: a) due Sicav JP Morgan, utilizzate dal gestore J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd., sub-delegato di UGF Assicurazioni S.p.A.; b) una Sicav Credit Suisse, utilizzata dal gestore Banca Credit Suisse; c) un ETF Lyxor, utilizzato dal gestore UGF Assicurazioni, come veicolo per l'investimento azionario.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
JPMORGAN F-EURP EQUITY-AAC=	LU0210530746	I.G - OICVM UE	18.062.584	7,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.335.197	5,75
JPM INV-JPM EUROPE SEL EQ-A	LU0079556006	I.G - OICVM UE	12.919.246	5,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.798.100	3,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.706.299	2,89
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2011 6,5	FR0000570731	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.422.400	2,77
CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	I.G - OICVM UE	5.366.604	2,31
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.626.000	1,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.263.634	1,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.297.418	1,42
BUNDESOBLIGATION 14/10/2011 3,5	DE0001141497	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.276.000	1,41
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2014 3,125	XS0408966199	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.062.460	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.940.710	1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.915.333	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.860.205	1,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.645.737	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.616.576	1,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.612.440	1,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.605.000	1,12
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3	FR0108354806	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.553.925	1,10
LYXOR ETF MSCI Europe	FR0010261198	I.G - OICVM UE	2.545.920	1,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.526.626	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.465.280	1,06
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.108.480	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.077.507	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.067.073	0,89
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.021.400	0,87
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.018.940	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.796.964	0,77
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.762.291	0,76
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	1.726.220	0,74
BELGIUM KINGDOM 28/9/2017 5,5	BE0000300096	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.594.880	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.594.581	0,69
INTL BK RECON & DEVELOP 20/05/2019 3,875	XS0429114530	I.G - TDebito Q UE	1.523.277	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.515.723	0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.486.687	0,64
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.450.260	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.429.282	0,62
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.426.705	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.346.562	0,58
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.314.153	0,57
THYSSENKRUPP AG	DE0007500001	I.G - TCapitale Q UE	1.275.840	0,55
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	1.180.370	0,51
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.139.339	0,49
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2010 2,5	FR0107674006	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.125.129	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.120.209	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5	FR0000188328	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.078.000	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.071.366	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.062.778	0,46
BUNDESOBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.049.294	0,45
Altri			58.332.741	25,14
Totale			217.119.745	93,58

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	75.859.090	51.952.693	-	-	127.811.783
Titoli di debito quotati	7.954.093	6.999.067	2.324.125	-	17.277.285
Titoli di capitale quotati	2.462.797	25.395.200	5.278.326	-	33.136.323
Quote di O.I.C.R.	-	38.894.354	-	-	38.894.354
Depositi bancari	3.845.972	-	-	-	3.845.972
Totale	90.121.952	123.241.314	7.602.451	-	220.965.717

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	127.811.783	17.277.285	58.252.196	3.623.589	206.964.853
USD	-	-	-	775	775
JPY	-	-	-	492	492
GBP	-	-	8.500.155	218.522	8.718.677
CHF	-	-	5.278.326	1.312	5.279.638
SEK	-	-	-	78	78
DKK	-	-	-	24	24
NOK	-	-	-	6	6
CAD	-	-	-	602	602
AUD	-	-	-	572	572
Totale	127.811.783	17.277.285	72.030.677	3.845.972	220.965.717

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	30/12/2009	05/01/2010	1.500.000	EUR	1,000	1.566.163
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	30/12/2009	05/01/2010	2.250.000	EUR	1,000	2.445.326
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	30/12/2009	05/01/2010	2.000.000	EUR	1,000	2.077.297
LYXOR ETF MSCI Europe	FR0010261198	30/12/2009	05/01/2010	5.500	EUR	1,000	484.825
Totale							6.573.611

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	30/12/2009	05/01/2010	6.500.000	EUR	1,000	6.936.502
Totale							6.936.502

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
Titoli di debito quotati	ITALIA					2,068
	XS0112278303	ENI SPA 9/6/2010 6,125	300.000	316.859	0,434	
	XS0181582056	EDISON SPA 10/12/2010 5,125	300.000	310.971	0,929	
	XS0193947271	ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	300.000	328.091	3,874	
	XS0201271045	BANCA INTESA SPA 01/10/2014 FLOATING	378.000	373.861	0,500	
	XS0203714802	TERNA SPA 28/10/2014 4,25	300.000	317.025	4,312	
	XS0236480322	MONTE DEI PASCHI DI SIEN 30/11/2017 FLOATING	750.000	691.574	0,500	
	XS0247757718	UNICREDITO ITALIANO 15/03/2016 FLOATING	300.000	288.470	0,500	
	XS0247784100	BANCA POP EMILIA ROMAGNA 23/03/2016 FLOATING	755.000	719.428	0,500	
	XS0306644930	ENEL-SOCIETA PER AZIONI 20/06/2014 FLOATING	300.000	297.289	0,500	
	XS0359384947	INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	900.000	968.592	1,255	
	XS0366249570	UNICREDIT SPA 28/05/2010 FLOATING	560.000	561.625	0,500	
	XS0370482084	UBI BANCA SPCA 17/06/2010 6	750.000	786.495	0,450	
	XS0371161653	MONTE DEI PASCHI SIENA 20/06/2011 6	350.000	380.533	1,384	
	XS0400780887	ENI SPA 20/01/2014 5,875	100.000	117.102	3,472	
	XS0408827235	MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	200.000	216.466	1,891	
	XS0427290357	ATLANTIA SPA 06/05/2016 5,625	100.000	112.752	5,174	
	XS0436012024	UBI BANCA SPCA 25/06/2014 4,939	200.000	216.085	3,910	
	XS0441402681	EDISON SPA 22/07/2014 4,25	100.000	104.654	4,030	
	XS0451457435	ENI SPA 16/09/2019 4,125	250.000	254.777	7,798	
	XS0452166324	INTESA SANPAOLO SPA 23/09/2019 5	50.000	51.569	7,504	
	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI 16/09/2024 5,125	200.000	207.716	10,099	
	XS0463509959	A2A SPA 02/11/2016 4,5	300.000	307.371	5,767	
	XS0471071133	HERA SPA 03/12/2019 4,5	150.000	149.084	7,825	
Titoli di debito quotati	OCSE					4,384
	XS0329335052	AUST & NZ BANKING GROUP 08/11/2010 4,625	150.000	155.135	0,843	
	XS0341224151	UBS AG LONDON 21/01/2013 4,875	200.000	218.845	2,712	
	XS0342144846	JP MORGAN CHASE & CO 31/01/2011 4,625	200.000	214.799	1,025	
	XS0363479618	VW CREDIT INC 19/05/2011 5,125	150.000	160.793	1,306	
	XS0364671346	BMW US CAPITAL LLC 28/05/2015 5	200.000	217.850	4,589	
	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 03/02/2012 5,25	100.000	110.616	1,907	
	XS0421249078	BHP BILLITON FINANCE LTD 04/04/2012 4,75	200.000	217.666	2,082	
	XS0421410621	JPMORGAN CHASE & CO 01/04/2014 6,125	50.000	57.917	3,626	
	XS0428956287	UBS AG LONDON 19/05/2014 5,625	150.000	166.270	3,759	
	XS0432069747	PFIZER INC 03/06/2013 3,625	150.000	158.147	3,142	
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC 21/09/2029 4,875	350.000	349.208	12,270	
	XS0459410782	GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/10/2019 5,125	150.000	153.402	7,526	
	XS0461758830	MORGAN STANLEY 29/10/2014 4,5	200.000	203.130	4,237	
Titoli di debito quotati	ALTRI PAESI UE					4,210
	DE000A1A55G9	DAIMLER AG 02/09/2014 4,625	50.000	52.800	4,111	
	FR0010612705	GROUPE DANONE 06/05/2011 5,25	100.000	108.356	1,278	
	FR0010709261	GDF SUEZ 16/01/2012 4,375	100.000	108.822	1,886	
	XS0147030554	RWE FINANCE BV 26/10/2012 6,125	200.000	222.974	2,602	
	XS0148956559	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 29/5/2012 8.125	300.000	352.275	2,150	
	XS0163023848	IBERDROLA INTL BV 18/02/2013 4,875	200.000	221.199	2,802	
	XS0178887732	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 29/10/2013 4,625	300.000	310.408	3,444	
	XS0180181447	FORTUM OYJ 19/11/2013 5	200.000	216.138	3,519	
	XS0264828103	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	400.000	412.375	1,563	
	XS0322976415	E.ON INTERNATIONAL FINAN 02/10/2012 5,125	300.000	325.472	2,557	
	XS0327533617	SANTANDER ISSUANCES 24/10/2017 VARIABLE	100.000	105.415	0,500	
	XS0352065584	BAT INTL FINANCE PLC 12/03/2015 5,875	200.000	228.851	4,306	
	XS0353963225	DEUTSCHE BOERSE AG 22/04/2013 5	160.000	175.759	2,957	
	XS0361244402	E.ON INTL FINANCE BV 07/05/2013 5,125	128.000	142.344	3,002	

Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
	XS0365092872	FRANCE TELECOM 22/05/2014 5,25	150.000	166.871	3,816	
	XS0369461305	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 12/12/2011 5,25	100.000	106.534	1,863	
	XS0386772924	TESCO PLC 12/09/2012 5,625	100.000	109.934	2,491	
	XS0402476963	FINMECCANICA FINANCE 03/12/2013 8,125	50.000	58.755	3,415	
	XS0408880127	NATIONAL GRID PLC 22/04/2014 6,5	100.000	116.222	3,646	
	XS0409370219	FRANCE TELECOM 22/01/2014 5	50.000	55.818	3,518	
	XS0410258833	TELEFONICA EMISIONES SAU 03/02/2014 5,431	100.000	112.812	3,514	
	XS0413810606	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 20/02/2013 4,125	150.000	162.140	2,844	
	XS0423949394	SANTANDER INTL DEBT SA 21/04/2011 3,375	150.000	156.819	1,251	
	XS0426016753	HSBC HOLDINGS PLC 30/04/2014 4,5	100.000	108.411	3,813	
	XS0428146442	SHELL INTERNATIONAL FIN 14/05/2013 3	200.000	208.324	3,129	
	XS0429114530	INTL BK RECON & DEVELOP 20/05/2019 3,875	1.500.000	1.559.107	7,602	
	XS0430052869	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 21/05/2014 5,75	200.000	217.668	3,727	
	XS0430329176	CATERPILLAR INTL FIN LTD 04/06/2012 5,125	50.000	54.395	2,230	
	XS0430452457	BARCLAYS BANK PLC 27/05/2014 5,25	200.000	220.130	3,816	
	XS0434882014	AXA SA 23/01/2015 4,5	50.000	53.391	4,395	
	XS0440312725	SABMILLER PLC 20/01/2015 4,5	100.000	104.989	4,382	
	XS0452187759	ENEL FINANCE INTL SA 14/09/2016 4	50.000	51.483	5,749	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 30/09/2019 5,375	150.000	149.210	7,310	
	XS0456451771	SANOFI-AVENTIS 11/10/2019 4,125	100.000	101.983	7,873	
	XS0470632646	ANGLO AMERICAN CAPITAL 02/12/2016 4,375	200.000	201.000	5,851	
	XS0473787025	DONG ENERGY A/S 16/12/2016 4	100.000	99.441	5,957	
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	ITALIA					3,959
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5.25	500.000	542.694	12,175	
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	723.000	780.785	1,489	
	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	4.000.000	4.344.714	1,939	
	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5.25	1.000.000	1.141.894	6,105	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4.25	1.500.000	1.620.913	3,240	
	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	500.000	525.629	7,259	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	2.800.000	2.973.159	13,697	
	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	3.100.000	3.351.836	4,048	
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	1.030.000	1.090.510	7,806	
	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	1.400.000	1.511.263	4,441	
	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	1.000.000	1.052.767	4,880	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	2.322.000	2.115.871	15,143	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	572.000	565.037	8,957	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	1.006.000	1.053.406	5,643	
	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	0	-967	1,164	
	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	6.466.000	6.777.970	1,628	
	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	1.726.000	1.825.481	5,968	
	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	1.300.000	1.436.769	2,605	
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	2.500.000	2.637.730	2,156	
	IT0004224041	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	92.000	92.085	0,500	
	IT0004254352	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	2.800.000	2.912.249	0,568	
	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	1.000.000	1.081.365	6,560	
	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	12.612.000	13.452.378	2,590	
	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	500.000	530.987	15,001	
	IT0004332521	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	2.397.000	2.501.644	1,049	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	2.500.000	2.668.213	3,014	
	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	1.981.000	2.095.215	1,583	
	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	2.823.000	2.945.363	3,620	
	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	2.464.000	2.551.334	2,058	
	IT0004488604	CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5	100.000	105.149	2,167	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	1.000.000	1.039.160	7,645	
	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	7.700.000	7.893.827	2,364	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	1.273.000	1.367.837	10,317	
	IT0004536931	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	250.000	243.208	1,748	
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	ALTRI PAESI UE					4,508
	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	717.000	758.777	3,513	
	BE0000300096	BELGIUM KINGDOM 28/9/2017 5,5	1.400.000	1.614.710	6,312	
	BE0000306150	BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	600.000	632.375	5,094	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	531.000	547.230	9,260	
	BE0000313222	BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	4.500.000	4.745.959	1,191	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4.75	500.000	554.312	12,211	
	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	845.000	915.015	1,445	
	DE0001135200	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	2.410.000	2.671.865	2,339	
	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	700.000	766.702	4,406	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	900.000	919.045	15,602	
	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	2.500.000	2.691.541	5,218	
	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	1.925.000	2.090.336	5,927	
	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	668.000	700.905	16,518	
	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	400.000	439.904	6,314	

Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	602.000	650.057	7,296	
	DE0001141463	BUNDESobligation 09/04/2010 3,25	1.042.000	1.073.974	0,269	
	DE0001141497	BUNDESobligation 14/10/2011 3,5	3.150.000	3.299.560	1,732	
	ES00000121P3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	723.000	738.216	4,399	
	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	1.638.000	1.796.847	2,400	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	1.237.000	1.186.880	14,871	
	FR0000187874	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	1.339.000	1.438.994	1,747	
	FR0000188328	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5	1.000.000	1.112.247	2,151	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	300.000	325.683	7,463	
	FR0000570731	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2011 6,5	6.000.000	6.689.523	1,244	
	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	732.000	741.887	5,251	
	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	1.492.000	1.548.935	5,535	
	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	2.200.000	2.124.633	16,533	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	1.400.000	1.486.219	6,201	
	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	2.000.000	2.035.167	8,060	
	FR0107674006	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2010 2,5	1.114.000	1.138.253	0,526	
	FR0108354806	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3	2.500.000	2.626.459	0,995	
	XS0408966199	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2014 3,125	3.000.000	3.151.073	3,874	

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio vi erano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
INTESA SANPAOLO SPA 23/09/2019 5	XS0452166324	50.000	EUR	50.891
INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	300.000	EUR	312.713
INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	200.000	EUR	208.476
CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	8.015	EUR	5.366.604
BANCA INTESA SPA 01/10/2014 FLOATING	XS0201271045	378.000	EUR	372.953
JPM INV-JPM EUROPE SEL EQ-A	LU0079556006	17.685	EUR	12.919.246
JPMORGAN F-EURP EQUITY-AAC=	LU0210530746	1.987.083	EUR	18.062.584
INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	400.000	EUR	416.951
Totale				37.710.418

Tali posizioni riguardano investimenti effettuati: a) in alcune obbligazioni di società appartenenti allo stesso gruppo della Banca Depositaria, per somme contenute, da Banca Credit Suisse Italy (due obbligazioni), UGF Assicurazioni S.p.A. (due obbligazioni) e Anima Sgr (una obbligazione); b) per la parte azionaria da J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd. (sub-delegato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.); c) per alcuni investimenti azionari, dalla Banca Credit Suisse (Italy), utilizzando Sicav del gruppo di appartenenza, come previsto dalle convenzioni stipulate che implicano la retrocessione al Fondo delle commissioni di gestione.

Tali operazioni sono state segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato Italia	71.594.495	63.128.090	8.466.405	134.722.585
Titoli di Stato altri paesi UE	44.233.993	23.735.721	20.498.272	67.969.714
Titoli di debito quotati Italia	5.816.407	697.683	5.118.724	6.514.090
Titoli di debito quotati UE	3.684.271	317.038	3.367.233	4.001.309
Titoli di debito quotati OCSE	1.342.870	-	1.342.870	1.342.870
Titoli di debito quotati non OCSE	199.370	199.959	- 589	399.329
Titoli di capitale quotati Italia	4.131.616	3.304.850	826.766	7.436.466
Titoli di capitale quotati UE	35.938.279	23.750.236	12.188.043	59.688.515
Titoli di capitale quotati OCSE	8.156.696	7.704.018	452.678	15.860.714
O.I.C.R. UE	26.883.264	26.119.672	763.592	53.002.936
Totale	201.981.261	148.957.267	53.023.994	350.938.528

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato Italia	1.237	491	1.728	134.722.585	0,001
Titoli di Stato altri paesi UE	3.080	375	3.455	67.969.714	0,005
Titoli di debito quotati Italia	-	-	-	6.514.090	-
Titoli di debito quotati UE	-	-	-	4.001.309	-
Titoli di debito quotati OCSE	-	-	-	1.342.870	-
Titoli di debito quotati non OCSE	-	-	-	399.329	-
Titoli di capitale quotati Italia	5.096	3.575	8.671	7.436.466	0,117
Titoli di capitale quotati UE	55.975	38.033	94.008	59.688.515	0,158
Titoli di capitale quotati OCSE	13.171	12.088	25.259	15.860.714	0,159
O.I.C.R. UE	3.897	4.591	8.488	53.002.936	0,016
Totale	82.456	59.153	141.609	350.938.528	0,040

L'incidenza delle commissioni di negoziazione nell'esercizio precedente era pari allo 0,093%. Il minor onere rilevato nell'esercizio è dovuto al decremento dell'operatività in titoli di capitale dei gestori finanziari rispetto all'anno 2008. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 2.572.481

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Ratei attivi per interessi su titoli di Stato	2.228.972	1.704.373
Ratei attivi per interessi su titoli di debito	343.509	164.467
Totale	2.572.481	1.868.840

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € -

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 6.655.036

La voce è costituita per € 6.573.611 da crediti per operazioni di vendita titoli stipulate e non ancora regolate, per € 53.007 da crediti per commissioni di retrocessione e per € 28.418 da crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

o) Investimenti in gestione assicurativa € -

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € -

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.813.437

a) Cassa e depositi bancari € 1.755.738

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
C/c raccolta n. 100000/22	916.438	847.830
C/c rimborsi n. 100003/43	331.428	185.824
C/c rimborsi n. 100000000024	- 25	-
C/c spese amministrative n. 51867/17	305.405	540.014
C/c spese amministrative n. 100000000023	201.707	-
Crediti verso banche per competenze da liquidare	697	10.048
Cassa e valori bollati	88	216
Totale	1.755.738	1.583.932

b) Immobilizzazioni immateriali € 13.967

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite unicamente da spese elettorali capitalizzate sostenute nell'esercizio, ammortizzate con un'aliquota del 33,33%.

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Spese elettorali 2009	20.949	6.982	13.967
Totale	20.949	6.982	13.967

c) Immobilizzazioni materiali € 2.496

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da spese per macchine e attrezzature d'ufficio sostenute nell'esercizio 2008 e 2009 e da mobili e arredamento d'ufficio acquistati nell'esercizio precedente, ammortizzate per un terzo del costo storico.

Macchine e attrezzature d'ufficio

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Fotocopiatrice 2007	3.916	3.916	-
Fotocopiatrice 2008	871	581	290
Pc e monitor 2008	3.155	2.515	640
Stampante e scanner 2009	1.880	626	1.254
Totale	9.822	7.638	2.184

Mobili e arredamento d'ufficio

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Armadio, scrivanie, sedie 2007-2008	4.785	4.473	312
Totale	4.785	4.473	312

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	4.266
INCREMENTI DA		
Acquisti	20.949	1.879
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-	85
Ammortamenti	6.982	3.564
Rimanenze finali	13.967	2.496

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2009 dal comparto Bilanciato Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 41.236

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Nota di credito	496	506
Risconti attivi	2.137	13.934
Crediti verso enti gestori	5.164	-
Crediti diversi	7.561	6.596
Anticipi a fornitori	17.018	-

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Crediti verso INAIL	69	-
Crediti verso Erario	6.224	-
Crediti verso fondi pensione per trasferimenti in ingresso da ricevere	663	677
Crediti verso aziende	1.904	1.686
Totale	41.236	23.399

50 – Crediti di imposta

€ -

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 2.929.702

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.929.702

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	1.174.792	677.339
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	382.206	241.591
Debiti verso aderenti per anticipazioni	303.664	207.648
Debiti per trasferimenti in uscita	214.567	293.648
Debiti verso aderenti per riscatto totale	102.995	31.039
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	47.801	45.591
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	31.388	10.878
Debiti verso aderenti per cambio comparto	39.216	17.148
Debiti verso aderenti per riscatto	8.940	8.940
Erario c/ritenute su redditi da capitale	109.003	68.296
Erario c/addizionale regionale	350	478
Erario c/addizionale comunale	143	165
Contributi da riconciliare	439.252	422.684
Contributi da identificare	34.833	30.798
Contributi da rimborsare	29.593	22.159
Ristoro posizioni da riconciliare	3.024	535
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	7.272	41.099
Trasferimenti in ingresso da ricevere	663	677
Totale	2.929.702	2.120.713

Dalla tabella precedente si può notare che i debiti verso aderenti relativi agli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione ad ARCO per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale sono aumentati rispetto all'esercizio precedente, in quanto più persone hanno richiesto il disinvestimento della posizione negli ultimi mesi dell'esercizio 2009.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2010.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 7.044.420**

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse **€ -**

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 7.044.420**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Debiti per operazioni da regolare	6.936.502	-
Debiti per commissioni di gestione	95.351	31.171
Debiti per commissioni Banca Depositaria	12.567	8.669
Totale	7.044.420	39.840

e) Debiti su operazioni forward / future **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 598.229**

a) TFR **€ 22.487**

L'ammontare della voce consiste di quanto maturato, secondo la normativa vigente, fino al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 151.676**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Fatture da ricevere fornitori	75.912	58.252
Fatture da ricevere Organi Sociali	-	7.526
Fornitori	5.249	13.641
Debiti verso Organi Sociali	3.790	1.759
Debiti verso personale per gratifiche e mensilità aggiuntive	27.613	15.443
Debiti verso personale per ferie maturate non godute	17.243	12.483
Debiti verso personale per rimborso spese	123	132
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	4.967	5.329
Erario c/ritenute su compensi lavoratori autonomi	1.350	2.118
Erario c/ritenute su compensi collaboratori e Amministratori	3.978	4.389
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	6.632	6.632
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori e Amministratori	2.550	3.788
Debiti verso INAIL	71	90
Erario c/imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	25	17
Debiti verso Fondi previdenziali e assistenziali dirigenti	-	3.676
Debiti verso Fondo ARCO per contributi dipendenti	1.484	1.093
Altri debiti	689	2.803
Totale	151.676	139.171

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2009.

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2010.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 424.066**

In questa voce è indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato, in particolare, al contributo di vigilanza per l'anno 2010 e a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2008 era pari a € 402.940.

50 – Debiti di imposta **€ 538.124**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 16 febbraio 2010.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 220.896.196**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 232.006.671, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 11.110.475.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 19.742.857

La voce è costituita per € 3.189.734 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 16.553.123 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 aventi competenza quarto trimestre 2009 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2010.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 44.144.586

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 55.358.282

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Contributi lordi	55.779.474	57.004.031
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	371.299	583.149
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	76.999	32.218
Contributi per quote di iscrizione	- 864.671	- 916.552
Contributi per quote associative	- 4.819	- 10.538
Totale	55.358.282	56.692.308

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
7.898.265	9.301.802	38.579.407	55.779.474

b) Anticipazioni

€ 1.937.595

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2009.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 7.749.195

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – pagati	192.047	48.826
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – da pagare	47.801	45.591
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale</i>	239.848	94.417
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale – pagati	162.345	183.097
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale – da pagare	102.995	31.039
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale</i>	265.340	214.136
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – pagati	3.590.381	2.639.437
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – da pagare	1.174.233	676.248
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato</i>	4.764.614	3.315.685
Trasferimenti posizioni individuali in uscita – pagati	937.458	781.884
Trasferimenti posizioni individuali in uscita – da pagare	194.839	293.648
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per trasferimenti</i>	1.132.297	1.075.532

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
<i>Trasferimenti per cambio comparto</i>	1.347.096	676.853
Totale complessivo	7.749.195	5.376.623

d) Trasformazioni in rendita **€ -**

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 1.698.911**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -**

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche **€ -**

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali **€ 237**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 172.242**

La voce, per € 162.311, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 200.000 (di cui € 162.311 di competenza del comparto Bilanciato Prudente).

I rimanenti € 9.931 si riferiscono per € 9.695 ad una sopravvenienza attiva relativa allo storno di un'operazione di disinvestimento effettuata nel 2008, e per € 236 a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 24.661.176**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali	4.376.997	1.355.303
Titoli di debito quotati	591.393	719.477
Titoli di capitale quotati	694.744	6.596.847
Quote di O.I.C.R.	224.718	9.715.877
Depositi bancari	75.714	-
Opzioni	-	- 6.913
Risultato della gestione cambi	-	40.974
Commissioni di retrocessione	-	479.373
Commissioni di negoziazione	-	- 141.610
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 65.741
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	-	4.023
Totale	5.963.566	18.697.610

a) Dividendi e interessi**€ 5.963.566**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Interessi su depositi bancari	75.714	217.790
Interessi su cedole	4.968.390	3.919.010
Dividendi	919.462	467.214
Totale	5.963.566	4.604.014

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 18.697.610**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di capitale	4.736.998	- 1.690.419
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato e titoli di debito	1.711.043	3.083.779
Profitti realizzati su titoli di Stato	650.748	242.155
Perdite realizzate su titoli di Stato	- 387.018	- 27.091
Profitti realizzati su titoli di debito quotati	100.155	7.954
Perdite realizzate su titoli di debito quotati	- 148	- 370
Profitti realizzati su titoli di capitale quotati	3.303.857	820.134

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Perdite realizzate su titoli di capitale quotati	- 1.444.008	- 7.653.616
Profitti realizzati da cambi su titoli	95.311	45.181
Perdite realizzate da cambi su titoli	- 60.713	- 765.646
Profitti realizzati su quote di O.I.C.R.	2.873.875	44.496
Perdite realizzate su quote di O.I.C.R.	- 208.844	- 2.920.490
Profitti non realizzati su quote di O.I.C.R.	7.050.846	-
Perdite non realizzate su quote di O.I.C.R.	-	- 13.792.634
Differenze da cambi su depositi bancari in divisa	6.376	36.626
Risultato gestione cambi	- 6.913	-
Commissioni di retrocessione	479.373	393.234
Commissioni di negoziazione	- 141.610	- 237.491
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni finanziarie	- 65.741	- 82.681
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	4.023	5.730
Totale	18.697.610	- 22.491.149

40 – Oneri di gestione

€ 366.359

a) Società di gestione

€ 322.842

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2009	Commissioni di incentivo 2009	Commissioni di gestione 2008	Commissioni di incentivo 2008
UGF Assicurazioni S.p.A.	157.838	-	127.108	-
Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A.	131.939	-	59.940	-
Anima Sgr S.p.A.	33.065	-	-	-
Totale	322.842	-	187.048	-

b) Banca Depositaria

€ 43.517

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria. Al 31 dicembre 2008 tale costo era pari a € 42.968.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 24.294.817

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 24.611.176 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 366.359.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ 17.049**

Il risultato complessivamente negativo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 1.284.234**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Quote di iscrizione	4.819	10.538
Quote associative	849.324	906.159
Quote associative da aderenti senza contribuzione	15.347	10.393
Quote <i>una tantum</i> copertura oneri	1.008	1.643
Entrate riscontate da esercizio precedente	402.940	401.526
Trattenute sulle uscite	10.796	5.597
Totale	1.284.234	1.335.856

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2008, che è stato rinviato all'esercizio 2009 a copertura del contributo di vigilanza e delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ 191.185**

La voce rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa/contabile fornito a partire dal 1° dicembre 2005 da Previnet S.p.A.

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Previnet S.p.A.	191.185	200.816
Totale	191.185	200.816

c) Spese generali ed amministrative**€ 320.986**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
<i>Spese Organi Sociali</i>		
Compensi lordi Amministratori	33.166	31.006
Spese per riunioni CdA e rimborsi spese Amministratori	38.923	44.501
Compensi lordi Sindaci	23.822	22.924
Rimborsi spese Sindaci	1.428	744
Spese assembleari e rimborsi spese Delegati	5.306	3.926
Spese assicurazioni Organi Sociali	11.354	11.588
Spese elettorali	-	2.949
<i>Società di revisione e attività di controllo</i>		
Controllo gestione finanziaria	17.049	18.070
Controllo interno	11.748	11.990
Società di revisione – revisione bilancio	12.252	8.393
Società di revisione – controllo contabile	6.683	6.595
Società di revisione – rimborsi spese	4.112	4.097
<i>Spese generali e amministrative</i>		
Spese stampa e invio lettere e comunicazioni agli aderenti	40.841	39.234
Spese spedizioni, bolli e postali	5.453	4.020
Affitto locali	33.739	33.742
Spese per gestione locali	-	17.203
Spese telefoniche	1.912	2.521
Spese sito internet	4.471	5.590
Spese hardware e software	381	935
Spese di assistenza e manutenzione	4.338	4.361
Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio	4.309	3.507
Spese grafiche e tipografiche	-	1.227
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	688	952
Spese per archiviazione	181	82
Corsi/incontri di formazione	783	
Servizi vari e spese generali varie	171	920
<i>Spese per prestazioni professionali</i>		
Spese consulente del lavoro	2.471	2.364
Spese consulenza	816	3.151
Vidimazioni, certificazioni, tasse	383	155
<i>Spese promozionali</i>		
Spese promozionali	14.302	1.670
Progetto esemplificativo	4.243	2.798
<i>Spese associative</i>		
Servizi Mefop	-	1.455
Contributo annuale Covip	28.380	16.158
Quota annuale Assofondipensione	4.900	4.996
Rimborsi spese riunioni	2.381	1.996
Totale	320.986	315.820

d) Spese per il personale**€ 224.281**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Retribuzioni lorde, ferie non godute, mensilità aggiuntive e gratifiche	149.774	154.762
Contributi previdenziali dipendenti	44.325	37.744
Contributi fondi pensione	10.666	11.053
INAIL e contributi assistenziali dipendenti	3.115	3.082
TFR	9.842	9.490
Rimborsi spese, viaggi e trasferte dipendenti	1.661	1.567
Buoni pasto dipendenti	3.875	3.727
Corsi di formazione personale	-	1.249
Premi assicurativi	917	744
Compensi e contributi collaboratori a progetto	-	317
Altri costi del personale	106	110
Totale	224.281	223.845

e) Ammortamenti**€ 10.546**

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, consistenti nelle spese elettorali capitalizzate nell'esercizio corrente, all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

Si riporta di seguito il confronto con l'anno precedente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Ammortamento spese elettorali	6.982	-
Ammortamento fotocopiatrice	291	1.629
Ammortamento pc e monitor	1.052	1.073
Ammortamento stampante e scanner	626	-
Ammortamento armadi, scrivanie, sedie	1.595	1.628
Totale	10.546	4.330

g) Oneri e proventi diversi**€ 32.092**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	27.525	4.839
Interessi attivi su c/c spese amministrative	6.168	26.724
Interessi attivi su c/c rimborsi	3.909	13.038
Sopravvenienze attive	869	1.446
Altri proventi	246	554
Totale	38.717	46.601

Oneri diversi

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Sopravvenienze passive	4.936	874
Oneri bancari	949	787
Interessi passivi c/c	65	-
Altri oneri	675	917
Totale	6.625	2.578

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da oneri amministrativi emersi in misura superiore rispetto a quanto stanziato in chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 424.066**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato, in particolare, al contributo di vigilanza per l'anno 2009 e a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2008 era pari a € 402.940.

l) Investimento avanzo entrate copertura oneri**€ 162.311**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 200.000 (di cui € 162.311 di competenza del comparto Bilanciato Prudente).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 68.422.354**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva**€ 2.592.765**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2009	223.488.961
- Patrimonio al 31 dicembre 2008	155.066.607
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2009	68.422.354
+ Anticipazioni, trasferimenti e riscatti dell'esercizio 2009	11.385.938
- Contributi lordi incassati nell'esercizio 2009	56.237.704
Base imponibile	23.570.588
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2009 (voce 80 Conto Economico)	2.592.765
Posizione a debito verso l'Erario (voce 50 Attività)	538.124

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 65.829.589**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	22.835.949	11.801.210
a) Depositi bancari	969.205	370.459
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.501.045	10.938.690
d) Titoli di debito quotati	648.814	47.284
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.348.251	287.723
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	367.024	155.265
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.610	1.789
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	379.062	247.384
a) Cassa e depositi bancari	369.715	243.607
b) Immobilizzazioni immateriali	2.263	-
c) Immobilizzazioni materiali	404	582
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.680	3.195
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.215.011	12.048.594

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	304.349	135.698
a) Debiti della gestione previdenziale	304.349	135.698
20 Passività della gestione finanziaria	433.793	5.219
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	433.793	5.219
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	39.135	27.759
a) TFR	3.643	2.361
b) Altre passività della gestione amministrativa	24.572	19.002
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.920	6.396
50 Debiti di imposta	93.396	15.317
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	870.673	183.993
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	22.344.338	11.864.601
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	3.198.377	2.462.353

3.2.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	9.610.288	9.041.382
a) Contributi per le prestazioni	10.396.831	9.164.361
b) Anticipazioni	-	835
c) Trasferimenti e riscatti	-	152.220
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	11.380
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	149
i) Altre entrate previdenziali	27.419	41.605
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	998.885	247.490
a) Dividendi e interessi	698.241	291.394
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	300.644	43.904
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	-	14.718
a) Società di gestione	-	12.612
b) Banca depositaria	-	2.106
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	964.376	232.772
60 Saldo della gestione amministrativa	-	752
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	151.046	133.412
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	27.418
c) Spese generali ed amministrative	-	41.404
d) Spese per il personale	-	30.565
e) Ammortamenti	-	591
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	5.198	6.011
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	6.396
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	33.801
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	10.573.133	9.273.402
80 Imposta sostitutiva	-	15.317
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.479.737	9.258.085

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2009		2008	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.131.052,263	11.864.601	254.105,937	2.606.516
a) Quote emesse	966.068,881	10.424.250	893.054,269	9.208.043
b) Quote annullate	- 76.189,260	- 813.962	- 16.107,943	- 166.661
c) Variazione del valore quota		869.449		216.703
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		10.479.737		9.258.085
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.020.931,884	22.344.338	1.131.052,263	11.864.601

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 10,490.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 11,056.

L'incremento del valore della quota nel periodo in esame è stato pari al 5,40%.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2009 un importo di € 9.610.288 e nella colonna 2008 un importo di € 9.041.382, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2009:

		31/12/2009
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	22.575.782,97
	Attività della gestione amministrativa	-
	Proventi maturati e non riscossi	3.672.33,54
	Crediti di imposta	-
(A)	TOTALE ATTIVITA'	22.943.016,51
	Passività della gestione previdenziale	71.489,79
	Passività della gestione finanziaria	423.305,28
	Passività della gestione amministrativa	-
	Oneri maturati e non liquidati	10.487,48
	Debiti di imposta	93.396,36
(B)	TOTALE PASSIVITA'	598.678,91
(A - B)	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	22.344.337,60
	Numero delle quote in essere	2.020.931,884
	Valore unitario della quota	11,056

Nella tabella seguente si illustra la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2009:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio 2009	10,595	1.340.025,425	14.197.346,81
Febbraio 2009	10,616	1.389.443,084	14.750.193,69
Marzo 2009	10,679	1.400.609,058	14.957.135,31
Aprile 2009	10,751	1.574.859,533	16.931.331,06
Maggio 2009	10,796	1.635.670,703	17.659.118,21
Giugno 2009	10,822	1.636.973,047	17.714.685,81
Luglio 2009	10,912	1.823.614,966	19.898.779,66
Agosto 2009	10,956	1.835.704,522	20.111.263,90
Settembre 2009	11,013	1.838.017,778	20.242.201,39
Ottobre 2009	11,009	2.019.775,037	22.236.512,12
Novembre 2009	11,028	2.017.713,885	22.252.327,57
Dicembre 2009	11,056	2.020.931,884	22.344.337,60

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 22.835.949

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società UGF Assicurazioni S.p.A., la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2009 si ripartisce come da tabella seguente:

Gestore	Importo
UGF Assicurazioni S.p.A.	22.403.211
Totale	22.403.211

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.265 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 210.

a) Depositi bancari

€ 969.205

La voce è composta per € 968.995 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 210 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
UGF C/C EUR 10039942	968.995	368.297
Totale	968.995	368.297

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 19.501.045

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Titoli di Stato Italia	14.199.915	7.785.481
Titoli di Stato altri paesi UE	5.301.130	3.153.209
Totale	19.501.045	10.938.690

d) Titoli di debito quotati**€ 648.814**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Titoli di debito quotati Italia	156.147	-
Titoli di debito quotati altri paesi UE	492.667	-
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	-	47.284
Totale	648.814	47.284

e) Titoli di capitale quotati**€ -**

Non sono detenuti titoli di capitale quotati.

f) Titoli di debito non quotati**€ -**

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati**€ -**

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.**€ 1.348.251**

La voce è composta dalle quote di O.I.C.R. possedute alla fine dell'esercizio 2009.

Nello specifico, trattasi di quote di: a) una Sicav JP Morgan, utilizzata dal gestore J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd., sub-delegato di UGF Assicurazioni S.p.A.; b) un ETF Lyxor, utilizzato dal gestore UGF Assicurazioni, come veicolo per l'investimento azionario.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.035.228	13,07
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2011 6,5	FR0000570731	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.997.120	12,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.539.775	10,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.228.029	9,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.114.684	9,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.074.327	8,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.385.681	5,97
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.233.600	5,31
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	FR0110979186	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.070.410	4,61
JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A=	LU0210529490	I.G - OICVM UE	938.610	4,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	822.191	3,54
LYXOR ETF MSCI EMU	FR0007085501	I.G - OICVM UE	409.641	1,76
TESCO PLC 12/09/2012 5,625	XS0386772924	I.G - TDebito Q UE	162.360	0,70
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	I.G - TDebito Q IT	156.147	0,67
BARCLAYS BANK PLC 28/01/2013 FLOATING	XS0459903620	I.G - TDebito Q UE	150.205	0,65
LLOYDS TSB CORP MKTS 26/11/2012 3,25	XS0469192388	I.G - TDebito Q UE	129.672	0,56
SVENSKA HANDELSBANKEN 18/10/2010 FLOATING	XS0423447886	I.G - TDebito Q UE	50.430	0,22
Totale			21.498.110	92,60

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	14.199.915	5.301.130	-	-	19.501.045
Titoli di debito quotati	156.147	492.667	-	-	648.814
Quote di O.I.C.R.	-	1.348.251	-	-	1.348.251
Depositi bancari	969.205	-	-	-	969.205
Totale	15.325.267	7.142.048	-	-	22.467.315

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	19.501.045	648.814	1.348.251	969.205	22.467.315
Totale	19.501.045	648.814	1.348.251	969.205	22.467.315

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	30/12/2009	05/01/2010	200.000	EUR	1,000	209.856
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	30/12/2009	05/01/2010	200.000	EUR	1,000	213.449
Totale							423.305

Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
Titoli di debito quotati	ITALIA					1,891
	XS0408827235	MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	150.000	162.350	1,891	
	ALTRI PAESI UE					
	XS0386772924	TESCO PLC 12/09/2012 5,625	150.000	164.901	2,491	1,744
	XS0423447886	SVENSKA HANDELSBANKEN 18/10/2010 FLOATING	50.000	50.617	0,500	
	XS0459903620	BARCLAYS BANK PLC 28/01/2013 FLOATING	150.000	150.613	0,500	
	XS0469192388	LLOYDS TSB CORP MKTS 26/11/2012 3,25	130.000	130.077	2,722	
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	ITALIA					1,977
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	2.400.000	2.591.818	1,489	
	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	1.300.000	1.412.529	1,939	

	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	800.000	830.468	1,164	
	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	2.000.000	2.096.599	1,628	
Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	2.900.000	3.059.766	2,156	
	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	2.000.000	2.132.781	2,590	
	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	2.200.000	2.255.379	2,364	
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	ALTRI PAESI UE					1,456
	BE0000313222	BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	1.200.000	1.265.589	1,191	
	FR0000570731	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2011 6.5	2.800.000	3.121.778	1,244	
	FR0110979186	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	1.000.000	1.091.615	2,371	

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio vi erano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A=	LU0210529490	95.001	EUR	938.610
Totale				938.610

Tali posizioni riguardano investimenti effettuati per la parte azionaria da J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd. (sub-delegato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.), utilizzando Sicav del gruppo di appartenenza, come previsto dalle convenzioni stipulate che implicano la retrocessione al Fondo delle commissioni di gestione. Tali operazioni sono state segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalla situazione sopra descritta, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato Italia	19.866.699	13.563.944	6.302.755	33.430.643
Titoli di Stato altri paesi UE	7.764.254	5.490.633	2.273.621	13.254.887
Titoli di debito quotati Italia	161.049	-	161.049	161.049
Titoli di debito quotati UE	491.405	-	491.405	491.405
Titoli di debito quotati OCSE	-	49.387	- 49.387	49.387
O.I.C.R. UE	1.275.237	460.910	814.327	1.736.147
Totale	29.558.644	19.564.874	9.993.770	49.123.518

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato Italia	-	-	-	33.430.643	-
Titoli di Stato altri paesi UE	-	-	-	13.254.887	-
Titoli di debito quotati Italia	-	-	-	161.049	-
Titoli di debito quotati UE	-	-	-	491.405	-

Titoli di debito quotati OCSE	-	-	-	49.387	-
O.I.C.R. UE	-	-	-	1.736.147	-
Totale	-	-	-	49.123.518	-

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 367.024

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Ratei attivi per interessi su titoli di Stato	357.278	153.744
Ratei attivi per interessi su titoli di debito	9.746	1.521
Totale	367.024	155.265

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ -

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.610

La voce è costituita da crediti per commissioni di retrocessione.

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ -

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ -

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 379.062

a) Cassa e depositi bancari

€ 369.715

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
C/c raccolta n. 100000/22	233.747	143.103
C/c rimborsi n. 100003/43	53.692	25.371
C/c rimborsi n. 100000000024	- 4	-
C/c spese amministrative n. 51867/17	49.476	73.731
C/c spese amministrative n. 100000000023	32.677	-
Crediti verso banche per competenze da liquidare	113	1.372
Cassa e valori bollati	14	30
Totale	369.715	243.607

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 2.263**

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite unicamente da spese elettorali capitalizzate sostenute nell'esercizio, ammortizzate con un'aliquota del 33,33%.

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Spese elettorali 2009	3.394	1.131	2.263
Totale	3.394	1.131	2.263

c) Immobilizzazioni materiali**€ 404**

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da spese per macchine e attrezzature d'ufficio sostenute nell'esercizio 2008 e 2009 e da mobili e arredamento d'ufficio acquistati nell'esercizio precedente, ammortizzate per un terzo del costo storico.

Macchine e attrezzature d'ufficio

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Fotocopiatrice 2007	634	634	-
Fotocopiatrice 2008	141	94	47
Pc e monitor 2008	511	407	104
Stampante e scanner 2009	305	102	203
Totale	1.591	1.237	354

Mobili e arredamento d'ufficio

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Armadio, scrivanie, sedie 2007-2008	775	725	50
Totale	775	725	50

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	582
INCREMENTI DA		
Acquisti	3.394	305
Riattribuzione	-	94
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	1.131	577
Rimanenze finali	2.263	404

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2009 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate

in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 6.680

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Nota di credito	80	69
Risconti attivi	346	1.903
Crediti verso enti gestori	837	-
Crediti diversi	1.225	901
Anticipi a fornitori	2.757	-
Crediti verso INAIL	11	-
Crediti verso Erario	1.008	-
Crediti verso fondi pensione per trasferimenti in ingresso da ricevere	107	92
Crediti verso aziende	309	230
Totale	6.680	3.195

50 – Crediti di imposta

€ -

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 304.349

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 304.349

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	120.605	50.001
Debiti per trasferimenti in uscita	40.809	3.053
Debiti verso aderenti per anticipazioni	19.699	-
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	14.497	1.631
Debiti verso aderenti per riscatto totale	5.201	-
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	1.573	882
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	855	-

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Erario c/ritenute su redditi da capitale	17.658	9.325
Erario c/addizionale regionale	57	65
Erario c/addizionale comunale	23	23
Contributi da riconciliare	71.160	57.711
Contributi da identificare	5.643	4.205
Contributi da rimborsare	4.794	3.026
Ristoro posizioni da riconciliare	490	73
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	1.178	5.611
Trasferimenti in ingresso da ricevere	107	92
Totale	304.349	135.698

Dalla tabella precedente si può notare che i debiti verso aderenti relativi agli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione ad ARCO per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale sono aumentati rispetto all'esercizio precedente, in quanto più persone hanno richiesto il disinvestimento della posizione negli ultimi mesi dell'esercizio 2009.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2010.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 433.793**

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse **€ -**

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 433.793**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Debiti per operazioni da regolare	423.305	-
Debiti per commissioni di gestione	4.833	2.434
Debiti per commissioni di garanzia	4.340	2.163
Debiti per commissioni Banca Depositaria	1.265	622
Totale	433.743	5.219

e) Debiti su operazioni forward / future

€ -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 39.135

a) TFR

€ 3.643

L'ammontare della voce consiste di quanto maturato, secondo la normativa vigente, fino al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 24.572

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Fatture da ricevere fornitori	12.298	7.953
Fatture da ricevere Organi Sociali	-	1.028
Fornitori	850	1.863
Debiti verso Organi Sociali	614	240
Debiti verso personale per gratifiche e mensilità aggiuntive	4.473	2.109
Debiti verso personale per ferie maturate non godute	2.793	1.704
Debiti verso personale per rimborso spese	20	18
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	805	728
Erario c/ritenute su compensi lavoratori autonomi	219	289
Erario c/ritenute su compensi collaboratori e Amministratori	644	600
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.074	906
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori e Amministratori	413	517
Debiti verso INAIL	12	12
Erario c/imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	4	2
Debiti verso Fondi previdenziali e assistenziali dirigenti	-	503
Debiti verso Fondo ARCO per contributi dipendenti	241	148
Altri debiti	112	382
Totale	24.572	19.002

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2009.

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2010.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 10.920**

In questa voce è indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato, in particolare, al contributo di vigilanza per l'anno 2010 e a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2008 era pari a € 6.369.

50 – Debiti di imposta **€ 93.396**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 18 febbraio 2010.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 22.344.338**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 23.215.011, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 870.673.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 3.198.377**

La voce è costituita per € 516.743 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 2.681.634 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 aventi competenza quarto trimestre 2009 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2010.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 9.610.288

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 10.396.831

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Contributi lordi	9.181.708	8.621.221
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	183.390	161.014
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	1.172.592	508.706
Contributi per quote di iscrizione	- 2.707	- 3.481
Contributi per quote associative	- 138.152	- 123.099
Totale	10.396.831	9.164.361

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
751.617	846.801	7.583.290	9.181.708

b) Anticipazioni

€ 32.577

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2009.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 753.131

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – pagati	8.350	99
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – da pagare	1.573	882
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale</i>	9.923	981
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale – pagati	16.959	2.450
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale – da pagare	5.201	-
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale</i>	22.160	2.450
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – pagati	345.421	87.117
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – da pagare	120.362	43.135
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato</i>	465.783	130.252

Trasferimenti posizioni individuali in uscita - pagati	71.616	6.905
Trasferimenti posizioni individuali in uscita – da pagare	40.179	3.053
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per trasferimenti</i>	111.795	9.958
<i>Trasferimenti per cambio comparto</i>	143.470	8.579
Totale complessivo	753.131	152.220

d) Trasformazioni in rendita

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 28.254

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

i) Altre entrate previdenziali

€ 27.419

La voce, per € 27.071, si riferisce interamente al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 200.000 (di cui € 27.071 di competenza del comparto Garantito).

I rimanenti € 348 si riferiscono a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 998.885

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali	663.746	42.662
Titoli di debito quotati	5.094	2.194
Quote di O.I.C.R.	21.804	246.200

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	7.597	-
Commissioni di retrocessione	-	9.723
Commissioni di negoziazione	-	-
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 135
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	-	-
Totale	698.241	300.644

a) Dividendi e interessi

€ 698.241

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Interessi su depositi bancari	7.597	21.241
Interessi su cedole	668.840	270.153
Dividendi	21.804	-
Totale	698.241	291.394

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

€ 300.644

La voce si articola come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato e titoli di debito	- 24.604	198.771
Profitti realizzati su titoli di Stato	145.257	14.352
Perdite realizzate su titoli di Stato	- 75.763	- 8.328
Perdite realizzati su titoli di debito quotati	- 34	-
Profitti realizzati su quote di O.I.C.R.	71.703	-
Perdite realizzate su quote di O.I.C.R.	- 11.615	- 254.005
Profitti non realizzati su quote di O.I.C.R.	186.112	-
Perdite non realizzate su quote di O.I.C.R.	-	100
Commissioni di retrocessione	9.723	5.928
Commissioni di negoziazione	-	- 571
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni finanziarie	- 135	- 152
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	-	1
Totale	300.644	- 43.904

40 – Oneri di gestione**€ 34.509****a) Società di gestione****€ 30.394**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2009	Commissioni di garanzia 2009	Commissioni di gestione 2008	Commissioni di garanzia 2008
UGF Assicurazioni S.p.A.	16.091	14.303	6.677	5.935
Totale	16.091	14.303	6.677	5.935

b) Banca Depositaria**€ 4.115**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria**€ 964.376**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 998.885, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 34.509.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ 1.531**

Il risultato complessivamente negativo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 151.046**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Quote di iscrizione	2.707	3.481
Quote associative	136.391	121.024
Quote associative da aderenti senza contribuzione	1.761	2.075
Quote <i>una tantum</i> copertura oneri	163	224
Entrate riscontate da esercizio precedente	6.396	4.866
Trattenute sulle uscite	3.628	1.742
Totale	151.046	133.412

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2008, che è stato rinviato all'esercizio 2009 a copertura del contributo di vigilanza e delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ 30.972**

La voce rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa/contabile fornito a partire dal 1° dicembre 2005 da Previnet S.p.A.

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Previnet S.p.A.	30.972	27.418
Totale	30.972	27.418

c) Spese generali ed amministrative**€ 50.770**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
<i>Spese Organi Sociali</i>		
Compensi lordi Amministratori	5.373	4.233
Spese per riunioni CdA e rimborsi spese Amministratori	6.306	6.076
Compensi lordi Sindaci	3.859	3.130
Rimborsi spese Sindaci	231	102
Spese assembleari e rimborsi spese Delegati	859	536
Spese assicurazioni Organi Sociali	1.839	1.582
Spese elettorali	-	403
<i>Società di revisione e attività di controllo</i>		
Controllo gestione finanziaria	1.531	751
Controllo interno	1.903	900
Società di revisione – revisione bilancio	1.985	1.146
Società di revisione – controllo contabile	1.083	1.637
Società di revisione – rimborsi spese	666	559
<i>Spese generali e amministrative</i>		
Spese stampa e invio lettere e comunicazioni agli aderenti	6.616	5.357
Spese spedizioni, bolli e postali	884	549
Affitto locali	5.466	4.607
Spese per gestione locali	-	2.349
Spese telefoniche	310	344
Spese sito internet	724	763
Spese hardware e software	62	128
Spese di assistenza e manutenzione	703	595
Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio	698	479
Spese grafiche e tipografiche	-	168
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	112	129
Spese per archiviazione	29	11
Corsi/incontri di formazione	127	-
Servizi vari e spese generali varie	28	126
<i>Spese per prestazioni professionali</i>		
Spese consulente del lavoro	400	323
Spese consulenza	132	430
Vidimazioni, certificazioni, tasse	61	21
<i>Spese promozionali</i>		
Spese promozionali	2.318	228
Progetto esemplificativo	687	382
<i>Spese associative</i>		
Servizi Mefop	-	199
Contributo annuale Covip	4.598	2.206
Quota annuale Assofondipensione	794	682
Rimborsi spese riunioni	386	273
Totale	50.770	41.404

d) Spese per il personale**€ 36.334**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Retribuzioni lorde, ferie non godute, mensilità aggiuntive e gratifiche	24.264	21.131
Contributi previdenziali dipendenti	7.181	5.153
Contributi fondi pensione	1.728	1.509
INAIL e contributi assistenziali dipendenti	504	422
TFR	1.594	1.296
Rimborsi spese, viaggi e trasferte dipendenti	269	214
Buoni pasto dipendenti	628	509
Corsi di formazione personale	-	171
Premi assicurativi	149	102
Compensi e contributi collaboratori a progetto	-	43
Altri costi del personale	17	15
Totale	36.334	30.565

e) Ammortamenti**€ 1.708**

La voce si riferisce all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

Si riporta di seguito il confronto con l'anno precedente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Ammortamento spese elettorali	1.131	-
Ammortamento fotocopiatrice	47	222
Ammortamento pc e monitor	170	147
Ammortamento stampante e scanner	102	-
Ammortamento armadi, scrivanie, sedie	258	222
Totale	1.708	591

g) Oneri e proventi diversi**€ 5.198**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	4.459	661
Interessi attivi su c/c spese amministrative	999	3.649
Interessi attivi su c/c rimborsi	633	1.780
Sopravvenienze attive	141	197
Altri proventi	40	76
Totale	6.272	6.363

Oneri diversi

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Sopravvenienze passive	800	447
Oneri bancari	154	63
Interessi passivi c/c	11	26
Altri oneri	109	3
Totale	1.074	539

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da oneri amministrativi emersi in misura superiore rispetto a quanto stanziato in chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 10.920**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato, in particolare, al contributo di vigilanza per l'anno 2010 e a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2008 era pari a € 6.396.

l) Investimento avanzo entrate copertura oneri**€ 27.071**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 200.000 (di cui € 27.071 di competenza del comparto Garantito).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 10.573.133

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva € 93.396

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2009	22.437.734
- Patrimonio al 31 dicembre 2008	11.864.601
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2009	10.573.133
+ Anticipazioni, trasferimenti e riscatti dell'esercizio 2009	813.962
- Contributi lordi incassati nell'esercizio 2009	10.538.038
Base imponibile	849.057
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2009 (voce 80 Conto Economico)	93.396
Posizione a debito verso l'Erario (voce 50 Passività)	93.396

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 10.479.737

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato Dinamico

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	10.131.689	4.787.314
a) Depositi bancari	11.338	28.781
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.159.791	-
d) Titoli di debito quotati	521.463	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	5.345.049	4.739.801
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	51.520	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	42.528	18.732
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	156.284	77.065
a) Cassa e depositi bancari	152.553	75.282
b) Immobilizzazioni immateriali	890	-
c) Immobilizzazioni materiali	159	275
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.682	1.508
50 Crediti di imposta	-	87.939
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.287.973	4.952.318

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	121.783	87.095
a) Debiti della gestione previdenziale	121.783	87.095
20 Passività della gestione finanziaria	7.673	4.211
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	7.673	4.211
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	15.460	13.014
a) TFR	1.433	1.114
b) Altre passività della gestione amministrativa	9.664	8.969
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.363	2.931
50 Debiti di imposta	63.283	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	208.199	104.320
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.079.774	4.847.998
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	1.257.911	1.162.213

3.3.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	3.968.521	4.045.022
a) Contributi per le prestazioni	4.267.765	4.161.104
b) Anticipazioni	- 16.239	- 2.150
c) Trasferimenti e riscatti	- 293.741	- 129.124
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 25	- 810
i) Altre entrate previdenziali	10.761	16.002
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.438.604	742.400
a) Dividendi e interessi	115.261	8.662
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.323.343	751.062
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	- 24.132	- 12.924
a) Società di gestione	- 22.435	- 11.943
b) Banca depositaria	- 1.697	- 981
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.414.472	755.324
60 Saldo della gestione amministrativa	- 619	- 379
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	59.445	62.929
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 12.181	- 12.941
c) Spese generali ed amministrative	- 19.985	- 19.567
d) Spese per il personale	- 14.290	- 14.425
e) Ammortamenti	- 672	- 279
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	2.045	2.837
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 4.363	- 2.931
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	- 10.618	- 16.002
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.382.374	3.289.319
80 Imposta sostitutiva	- 150.598	87.939
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.231.776	3.377.258

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2009		2008	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	586.450,197	4.847.998	147.246,399	1.470.740
a) Quote emesse	494.411,870	4.278.526	454.185,813	4.177.280
b) Quote annullate	- 35.801,747	- 310.005	- 14.982,015	- 132.258
c) Variazione del valore quota		1.263.255		- 667.764
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		5.231.776		3.377.258
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.045.060,320	10.079.774	586.450,197	4.847.998

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 8,267.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 9,645.

L'incremento del valore della quota nel periodo in esame è stato pari allo 16,67%.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2009 un importo di € 3.968.521 e nella colonna 2008 un importo di € 4.045.022, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2009:

		31/12/2009
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	10.181.135,76
	Attività della gestione amministrativa	-
	Proventi maturati e non riscossi	51.610,95
	Crediti di imposta	-
(A)	TOTALE ATTIVITA'	10.232.746,71
	Passività della gestione previdenziale	82.016,90
	Passività della gestione finanziaria	-
	Passività della gestione amministrativa	7.673,09
	Oneri maturati e non liquidati	63.283,03
	Debiti di imposta	-
(B)	TOTALE PASSIVITA'	152.973,02
(A - B)	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	10.079.773,69
	Numero delle quote in essere	1.045.060,320
	Valore unitario della quota	9,645

Nella tabella seguente si illustra la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2009:

MESE	VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)	NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Gennaio 2009	8,150	708.024,676	5.770.603,05
Febbraio 2009	7,734	707.573,549	5.472.219,15
Marzo 2009	7,820	720.698,257	5.635.671,20
Aprile 2009	8,444	818.962,893	6.915.417,18
Maggio 2009	8,551	839.729,468	7.180.549,67
Giugno 2009	8,542	839.900,435	7.174.492,53
Luglio 2009	8,948	938.042,723	8.393.220,75
Agosto 2009	9,212	940.099,786	8.660.634,07
Settembre 2009	9,392	940.889,636	8.837.076,67
Ottobre 2009	9,244	1.036.262,900	9.578.772,71
Novembre 2009	9,292	1.039.847,699	9.662.728,82
Dicembre 2009	9,645	1.045.060,320	10.079.773,69

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 10.131.689

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A., la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2008 si ripartisce come da tabella seguente:

Gestore	Importo
Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A.	10.085.316
Totale	10.085.316

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 552 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 91 e i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 39.161.

a) Depositi bancari

€ 11.338

La voce è composta per € 11.247 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 91 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti suddivisi per gestore è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Saldo al 31/12/09	Saldo al 31/12/08
CSAM C/C EUR 10039008	9.970	26.941
CSAM C/C USD 161000110800	647	848
CSAM C/C JPY 161000110801	630	10
Totale	11.247	27.799

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 4.159.791

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Titoli di Stato Italia	3.855.021	-
Titoli di Stato altri paesi UE	304.770	-
Totale	4.159.791	-

d) Titoli di debito quotati

€ 521.463

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Titoli di debito quotati Italia	201.917	-
Titoli di debito quotati UE	169.290	-
Titoli di debito quotati OCSE	150.256	-
Totale	521.463	-

e) Titoli di capitale quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale quotati.

f) Titoli di debito non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

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

€ 5.345.049

La voce è composta dalle quote di O.I.C.R. possedute alla fine dell'esercizio 2009. Nello specifico, trattasi di quote di Sicav Credit Suisse, utilizzata dal gestore Banca Credit Suisse, come veicolo per l'investimento azionario.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CS EQTY FD LX DVD EUROPE-I	LU0168302676	I.G - OICVM UE	2.838.592	27,59
CREDIT SUISSE EQ-USA VALUE-I	LU0187731806	I.G - OICVM UE	1.588.808	15,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.304.312	12,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	833.357	8,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	658.281	6,40
CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	I.G - OICVM UE	618.013	6,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	378.385	3,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	307.625	2,99
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	304.770	2,96
CREDIT SUISSE EQ-JP MG JPY-I	LU0108802389	I.G - OICVM UE	218.053	2,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	211.557	2,06

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	161.504	1,57
CREDIT SUISSE EQ-SM CP JPN-I	LU0108803510	I.G - OICVM UE	81.583	0,79
ASSICURAZIONI GENERALI 16/09/2024 5,125	XS0452314536	I.G - TDebito Q IT	51.185	0,50
A2A SPA 02/11/2016 4,5	XS0463509959	I.G - TDebito Q IT	50.865	0,49
GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/10/2019 5,125	XS0459410782	I.G - TDebito Q OCSE	50.650	0,49
MORGAN STANLEY 29/10/2014 4,5	XS0461758830	I.G - TDebito Q OCSE	50.394	0,49
ENI SPA 16/09/2019 4,125	XS0451457435	I.G - TDebito Q IT	50.345	0,49
ANGLO AMERICAN CAPITAL 02/12/2016 4,375	XS0470632646	I.G - TDebito Q UE	50.076	0,49
DONG ENERGY A/S 16/12/2016 4	XS0473787025	I.G - TDebito Q UE	49.639	0,48
HERA SPA 03/12/2019 4,5	XS0471071133	I.G - TDebito Q IT	49.522	0,48
WAL-MART STORES INC 21/09/2029 4,875	XS0453133950	I.G - TDebito Q OCSE	49.212	0,48
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 30/09/2019 5,375	XS0454984765	I.G - TDebito Q UE	49.059	0,48
DAIMLER AG 02/09/2014 4,625	DE000A1A55G9	I.G - TDebito Q UE	10.408	0,10
SANOFI-AVENTIS 11/10/2019 4,125	XS0456451771	I.G - TDebito Q UE	10.108	0,10
Totale			10.026.303	97,46

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.855.021	304.770	-	-	4.159.791
Titoli di debito quotati	201.917	169.290	150.256	-	521.463
Quote di O.I.C.R.	-	5.345.049	-	-	5.345.049
Depositi bancari	11.338	-	-	-	11.338
Totale	4.068.276	5.819.109	150.256	-	10.037.641

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	4.159.791	521.463	3.456.605	10.061	8.147.920
USD	-	-	1.588.808	647	1.589.455
JPY	-	-	299.636	630	300.266
Totale	4.159.791	521.463	5.345.049	11.338	10.037.641

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono segnalazioni da effettuare in merito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di

un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
Titoli di debito quotati	ITALIA					7,881
	XS0451457435	ENI SPA 16/09/2019 4,125	50.000	50.955	7,798	
	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI 16/09/2024 5,125	50.000	51.929	10,099	
	XS0463509959	A2A SPA 02/11/2016 4,5	50.000	51.228	5,767	
	XS0471071133	HERA SPA 03/12/2019 4,5	50.000	49.695	7,825	
Titoli di debito quotati	ALTRI PAESI UE					6,321
	DE000A1A55G9	DAIMLER AG 02/09/2014 4,625	10.000	10.560	4,111	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 30/09/2019 5,375	50.000	49.737	7,310	
	XS0456451771	SANOFI-AVENTIS 11/10/2019 4,125	10.000	10.198	7,873	
	XS0470632646	ANGLO AMERICAN CAPITAL 02/12/2016 4,375	50.000	50.250	5,851	
	XS0473787025	DONG ENERGY A/S 16/12/2016 4	50.000	49.721	5,957	
Titoli di debito quotati	OCSE					7,985
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC 21/09/2029 4,875	50.000	49.887	12,270	
	XS0459410782	GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/10/2019 5,125	50.000	51.134	7,526	
	XS0461758830	MORGAN STANLEY 29/10/2014 4,5	50.000	50.782	4,237	
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	ITALIA					3,676
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5,25	150.000	162.808	12,175	
	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	1.250.000	1.322.069	1,583	
	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	360.000	383.800	7,273	
	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	800.000	834.676	3,620	
	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	300.000	310.633	2,058	
	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	650.000	666.362	2,364	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	200.000	214.900	10,317	
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	ALTRI PAESI UE					5,535
	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	300.000	311.448	5,535	

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio vi erano, nel portafoglio di Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A., le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	923	EUR	618.013
CREDIT SUISSE EQ-JP MG JPY-I	LU0108802389	646	JPY	218.053
CREDIT SUISSE EQ-SM CP JPN-I	LU0108803510	137	JPY	81.583
CS EQTY FD LX DVD EUROPE-I	LU0168302676	2.169	EUR	2.838.592
CREDIT SUISSE EQ-USA VALUE-I	LU0187731806	2.597	USD	1.588.808
Totale				5.345.049

Tali posizioni sono dovute agli investimenti effettuati, per la parte azionaria, dal gestore Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A., utilizzando Sicav Credit Suisse, come previsto dalla convenzione stipulata che implica la retrocessione al Fondo delle commissioni di gestione. Tali operazioni sono state segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato Italia	4.465.775	621.700	3.844.075	5.087.475
Titoli di Stato altri paesi UE	305.205	-	305.205	305.205
Titoli di debito quotati Italia	198.527	-	198.527	198.527
Titoli di debito quotati UE	169.317	-	169.317	169.317
Titoli di debito quotati OCSE	148.850	-	148.850	148.850
Titoli di debito quotati non OCSE	49.843	49.990	- 147	99.833
O.I.C.R. UE	3.179.695	3.803.146	- 623.451	6.982.841
Totale	8.517.212	4.474.836	4.042.376	12.992.048

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato Italia	-	-	-	5.087.475	-
Titoli di Stato altri paesi UE	-	-	-	305.205	-
Titoli di debito quotati Italia	-	-	-	198.527	-
Titoli di debito quotati UE	-	-	-	169.317	-
Titoli di debito quotati OCSE	-	-	-	148.850	-
Titoli di debito quotati non OCSE	-	-	-	99.833	-
O.I.C.R. UE	-	-	-	6.982.841	-
Totale	-	-	-	12.992.048	-

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 51.520

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Ratei attivi per interessi su titoli di Stato	46.906	-
Ratei attivi per interessi su titoli di debito	4.614	-
Totale	51.520	-

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ -

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 42.528

La voce è costituita per € 3.367 da crediti per commissioni di retrocessione e per € 39.161 da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'esercizio 2009.

o) Investimenti in gestione assicurativa € -

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € -

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

40 – Attività della gestione amministrativa € 156.284

a) Cassa e depositi bancari € 152.553

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
C/c raccolta n. 100000/22	99.077	27.846
C/c rimborsi n. 100003/43	21.117	11.975
C/c rimborsi n. 100000000024	- 2	-
C/c spese amministrative n. 51867/17	19.458	34.800
C/c spese amministrative n. 100000000023	12.852	-
Crediti verso banche per competenze da liquidare	45	647
Cassa e valori bollati	6	14
Totale	152.553	75.282

b) Immobilizzazioni immateriali € 890

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite unicamente da spese elettorali capitalizzate sostenute nell'esercizio, ammortizzate con un'aliquota del 33,33%.

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Spese elettorali 2009	1.335	445	890
Totale	1.335	445	890

c) Immobilizzazioni materiali € 159

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da spese per macchine e attrezzature d'ufficio sostenute nell'esercizio 2008 e 2009 e da mobili e arredamento d'ufficio acquistati nell'esercizio precedente, ammortizzate per un terzo del costo storico.

Macchine e attrezzature d'ufficio

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Fotocopiatrice 2007	250	250	-
Fotocopiatrice 2008	55	37	18
Pc e monitor 2008	201	160	41
Stampante e scanner 2009	120	40	80
Totale	626	487	139

Mobili e arredamento d'ufficio

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Armadio, scrivanie, sedie 2007-2008	305	285	20
Totale	305	285	20

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	275
INCREMENTI DA		
Acquisti	1.335	201
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	445	227
Riattribuzione		90
Rimanenze finali	890	159

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2009 dal comparto Bilanciato Dinamico nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 2.682

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Nota di credito	32	32
Risconti attivi	136	898
Crediti verso enti gestori	384	-

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Crediti diversi	482	425
Anticipi a fornitori	1.084	-
Crediti verso INAIL	4	-
Crediti verso Erario	397	-
Crediti verso fondi pensione per trasferimenti in ingresso da ricevere	42	44
Crediti verso aziende	121	109
Totale	2.682	1.508

50 – Crediti di imposta

€ -

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 121.783

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 121.783

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	50.662	12.895
Debiti per trasferimenti in uscita	15.722	14.624
Debiti verso aderenti per anticipazioni	15.633	
Debiti verso aderenti per cambio comparto	-	21.756
Erario c/ritenute su redditi da capitale	6.945	4.401
Erario c/addizionale regionale	22	31
Erario c/addizionale comunale	9	11
Contributi da riconciliare	27.987	27.238
Contributi da identificare	2.219	1.985
Contributi da rimborsare	1.886	1.428
Ristoro posizioni da riconciliare	193	34
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	463	2.648
Trasferimenti in ingresso da ricevere	42	44
Totale	121.783	87.095

Dalla tabella precedente si può notare che i debiti verso aderenti relativi agli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione ad ARCO per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale sono aumentati rispetto

all'esercizio precedente, in quanto più persone hanno richiesto il disinvestimento della posizione negli ultimi mesi dell'esercizio 2009.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2010.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 7.673**

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse **€ -**

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 7.673**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Debiti per commissioni di gestione	7.121	3.952
Debiti per commissioni Banca Depositaria	552	259
Totale	7.673	4.211

e) Debiti su operazioni forward / future **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 15.460**

a) TFR **€ 1.433**

L'ammontare della voce consiste di quanto maturato, secondo la normativa vigente, fino al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 9.664**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Fatture da ricevere fornitori	4.837	3.754
Fatture da ricevere Organi Sociali	-	485
Fornitori	334	879

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Debiti verso Organi Sociali	241	113
Debiti verso personale per gratifiche e mensilità aggiuntive	1.759	995
Debiti verso personale per ferie maturate non godute	1.099	805
Debiti verso personale per rimborso spese	8	9
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	316	343
Erario c/ritenute su compensi lavoratori autonomi	86	137
Erario c/ritenute su compensi collaboratori e Amministratori	254	282
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	423	427
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori e Amministratori	162	244
Debiti verso INAIL	4	6
Erario c/imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	2	1
Debiti verso Fondi previdenziali e assistenziali dirigenti	-	237
Debiti verso Fondo ARCO per contributi dipendenti	95	71
Altri debiti	44	181
Totale	9.664	8.969

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2009.

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2010.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 4.363**

In questa voce è indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato, in particolare, al contributo di vigilanza per l'anno 2010 e a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2008 era pari a € 2.931.

50 – Debiti di imposta **€ 63.283**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 16 febbraio 2010.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 10.079.774**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 10.287.973, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 208.199.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 1.257.911

La voce è costituita per € 203.233 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 1.054.678 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 aventi competenza quarto trimestre 2009 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2010.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 3.968.521

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 4.267.765

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Contributi lordi	3.964.787	3.946.205
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	306.346	195.503
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	52.032	79.141
Contributi per quote di iscrizione	- 589	- 1.467
Contributi per quote associative	- 54.811	- 58.278
Totale	4.267.765	4.161.104

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
562.632	731.292	2.670.863	3.964.787

b) Anticipazioni

€ 16.239

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2009.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 293.741

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – pagati	97.659	36.545
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – da pagare	50.662	12.895
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato</i>	148.321	49.440
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – pagati	3.033	-
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – da pagare	-	-
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale</i>	3.033	-
Trasferimenti posizioni individuali in uscita – pagati	58.894	12.725
Trasferimenti posizioni individuali in uscita – da pagare	15.722	14.623
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per trasferimenti</i>	74.616	27.348
<i>Trasferimenti per cambio comparto</i>	67.771	52.336
Totale complessivo	293.741	129.124

d) Trasformazioni in rendita	€ -
Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.	
e) Erogazioni in forma di capitale	€ -
Non sono state erogate liquidazioni in forma capitale.	
f) Premi per prestazioni accessorie	€ -
Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.	
g) Prestazioni periodiche	€ -
Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.	
h) Altre uscite previdenziali	€ 25
La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettaute ad un valore diverso da quello originario.	
i) Altre entrate previdenziali	€ 10.761
La voce, per € 10.618, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 200.000 (di cui € 10.618 di competenza del comparto Bilanciato Dinamico).	
I rimanenti € 143 si riferiscono a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali ad un valore quota diverso da quello originario.	

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.438.604**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali	107.601	58.515
Titoli di debito quotati	4.634	4.898
Quote di O.I.C.R.	-	1.228.698
Depositi bancari	3.026	-
Risultato della gestione cambi	-	- 1.241
Commissioni di retrocessione	-	32.756
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 283
Totale	115.261	1.323.343

a) Dividendi e interessi**€ 115.261**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Interessi su depositi bancari	3.026	8.662
Interessi su cedole	112.235	-
Totale	115.261	8.662

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 1.323.343**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato e titoli di debito	10.548	-
Profitti realizzati su titoli di Stato	4.592	-
Profitti realizzati su titoli di debito	128	-
Profitti realizzati su quote di O.I.C.R.	83.586	20.951
Perdite realizzate su quote di O.I.C.R.	- 31.026	- 154.411
Profitti non realizzati su quote di O.I.C.R.	1.221.472	85.632
Perdite non realizzate su quote di O.I.C.R.	-	- 814.814
Profitti realizzati da cambi su quote di O.I.C.R.	12.227	24.868
Perdite realizzate da cambi su quote di O.I.C.R.	- 9.416	- 16.451
Profitti non realizzati da cambi su quote di O.I.C.R.	-	63.105
Perdite non realizzate da cambi su quote di O.I.C.R.	-	-
Risultato gestione cambi	- 1.241	7.395

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Commissioni di retrocessione	32.756	32.974
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni finanziarie	- 283	- 311
Totale	1.323.343	- 751.062

40 – Oneri di gestione **€ 24.132**

a) Società di gestione **€ 22.435**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2009	Commissioni di incentivo 2009	Commissioni di gestione 2008	Commissioni di incentivo 2008
Banca Credit Suisse (Italy) S.p.A.	22.435	-	11.943	-
Totale	22.435	-	11.943	-

b) Banca Depositaria **€ 1.697**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 1.414.472**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, data dalla somma fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 1.438.604, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 24.132.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ 619**

Il risultato complessivamente negativo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 59.445**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Quote di iscrizione	589	1.467
Quote associative	54.507	57.846
Quote associative da aderenti senza contribuzione	304	432
Entrate riscontate da esercizio precedente	2.931	2.464
Quote <i>una tantum</i> copertura oneri	64	105
Trattenute sulle uscite	1.050	615
Totale	59.445	62.929

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2008, che è stato rinviato all'esercizio 2009 a copertura del contributo di vigilanza e delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 12.181**

La voce rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa/contabile fornito a partire dal 1° dicembre 2005 da Previnet S.p.A.

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Previnet S.p.A.	12.181	12.941
Totale	12.181	12.941

c) Spese generali ed amministrative**€ 19.985**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
<i>Spese Organi Sociali</i>		
Compensi lordi Amministratori	2.113	1.998
Spese per riunioni CdA e rimborsi spese Amministratori	2.480	2.868
Compensi lordi Sindaci	1.518	1.477
Rimborsi spese Sindaci	91	48
Spese assembleari e rimborsi spese Delegati	338	253
Spese assicurazioni Organi Sociali	723	747
Spese elettorali	-	190
<i>Società di revisione e attività di controllo</i>		
Controllo gestione finanziaria	620	379
Controllo interno	749	773
Società di revisione – revisione bilancio	781	541
Società di revisione – controllo contabile	426	425
Società di revisione – rimborsi spese	262	264
<i>Spese generali e amministrative</i>		
Spese stampa e invio lettere e comunicazioni agli aderenti	2.602	2.528
Spese spedizioni, bolli e postali	347	260
Affitto locali	2.150	2.174
Spese per gestione locali	-	1.109
Spese telefoniche	122	163
Spese sito internet	285	360
Spese hardware e software	24	60
Spese di assistenza e manutenzione	276	281
Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio	275	226
Spese grafiche e tipografiche	-	79
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	44	61
Spese archiviazione	12	5
Corsi/incontri di formazione	50	-
Servizi vari e spese generali varie	11	60
<i>Spese per prestazioni professionali</i>		
Spese consulente del lavoro	157	152
Spese consulenza	52	203
Vidimazioni, certificazioni, tasse	24	10
<i>Spese promozionali</i>		
Spese promozionali	911	108
Progetto esemplificativo	270	180
<i>Spese associative</i>		
Servizi Mefop	-	94
Contributo annuale Covip	1.808	1.041
Quota annuale Assofondipensione	312	322
Rimborsi spese riunioni	152	129
Totale	19.958	19.568

d) Spese per il personale**€ 14.290**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Retribuzioni lorde, ferie non godute, mensilità aggiuntive e gratifiche	9.543	9.973
Contributi previdenziali dipendenti	2.824	2.432
Contributi fondi pensione	679	712
INAIL e contributi assistenziali dipendenti	199	199
TFR	627	612
Rimborsi spese, viaggi e trasferte dipendenti	106	101
Buoni pasto dipendenti	247	240
Corsi di formazione personale	-	80
Premi assicurativi	58	48
Compensi e contributi collaboratori a progetto	-	20
Altri costi del personale	7	8
Totale	14.290	14.425

e) Ammortamenti**€ 672**

La voce si riferisce all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

Si riporta di seguito il confronto con l'anno precedente:

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Ammortamento spese elettorali	445	-
Ammortamento fotocopiatrice	18	105
Ammortamento pc e monitor	67	69
Ammortamento stampante e scanner	40	-
Ammortamento armadi, scrivanie, sedie	102	105
Totale	672	279

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.045**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1.754	312
Interessi attivi su c/c spese amministrative	393	1.722
Interessi attivi su c/c rimborsi	249	840
Sopravvenienze attive	55	93
Altri proventi	15	35
Totale	2.466	3.002

Oneri diversi

Descrizione	Importo al 31/12/09	Importo al 31/12/08
Sopravvenienze passive	314	56
Oneri bancari	61	51
Interessi passivi c/c	4	-
Altri oneri	42	58
Totale	421	165

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite da oneri amministrativi emersi in misura superiore rispetto a quanto stanziato in chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 4.363**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato, in particolare, al contributo di vigilanza per l'anno 2010 e a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2008 era pari a € 2.931.

l) Investimento avanzo entrate copertura oneri**€ 10.618**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 200.000 (di cui € 10.618 di competenza del comparto Bilanciato Dinamico).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 5.382.374

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva € 150.598

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

Il prospetto seguente illustra il calcolo del provento per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2009	10.230.372
- Patrimonio al 31 dicembre 2008	4.847.998
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2009	5.382.374
+ Anticipazioni, trasferimenti e riscatti dell'esercizio 2009	310.005
- Contributi lordi incassati nell'esercizio 2009	4.323.307
Base imponibile	1.369.072
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2009 (voce 80 Conto Economico)	150.598
Posizione a debito verso l'Erario (voce 50 Attività)	63.283

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 5.231.776

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.