



**Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore
autostrade, strade, trasporti e infrastrutture**

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

Assemblea dei Delegati 28 aprile 2010

RELAZIONI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

approvati dal Consiglio di Amministrazione
del 26 marzo 2010

**Via Antonio Nibby, 20 - 00161 ROMA
Tel. 06.89532960 – Fax 06.89532959
e-mail: info@astrifondopensione.it
C.F. 97359360589**

INDICE

Organi del Fondo	3
Relazione sulla Gestione	5
1 - Stato Patrimoniale	20
2 - Conto Economico	20
3 - Nota Integrativa	21
Rendiconto delle fasi di accumulo dei comparti	27
3.1 – Comparto Bilanciato	34
3.1.1 - Stato Patrimoniale	34
3.1.2 - Conto Economico	36
3.1.3 - Nota Integrativa	37
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	38
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	43
3.2 – Comparto Garantito	47
3.2.1 - Stato Patrimoniale	47
3.2.2 - Conto Economico	49
3.2.3 - Nota Integrativa	50
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	51
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	56
Relazione del Collegio dei Sindaci	59

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione (1)

Presidente Dott. Ettore **ATTOLINI**
Vice Presidente Sig. Giuseppe **BELLASTELLA**

Consiglieri

Dott. Giancarlo CIPULLO	Sig. Ubaldo CONTI
Sig. Enore FACCHINI	Dott. Riccardo FORMICA
Dott. Gianpiero GIACARDI	Dott. Andrea GRILLO
Dott. Carlo LEPORE	Dott. Luigi MARESCA
Sig. Enzo MARIANO	Sig. Marino MASUCCI (2)
Sig. Roberto MORONI	Dott. Luigi PIATTI (3)
Sig.ra Cristina RICCI	Sig. Danilo Carlo TAINO

Segretario del Consiglio – Dott. Stanislao **GRAZIOLI**

Collegio dei Sindaci (1)

Presidente Dott. Vincenzo **PAGNOZZI**

Sindaci effettivi

Dott. Sandro **CAPPARUCCI (4)**
Rag. Maurizio **MONTEFORTE (5)**
Dott. Roberto **RENDINA**

Sindaci supplenti

Prof. Giovanni **OSSOLA (6)**
Dott. Vincenzo **MAZZOCCO (7)**

- (1) – eletti dall'Assemblea dei Rappresentanti il 30 novembre 2006
- (2) – subentrato, nel corso del 2008, al Sig. Gaetano ANTONELLO, dimissionario
- (3) – subentrato il 16 dicembre 2009 al Prof. Giuseppe CERASO, deceduto
- (4) – subentrato, nel corso del 2007, al Dott. Aldo RICCI, dimissionario
- (5) – subentrato, nel corso del 2008, al Dott. Roberto CECCHERINI, dimissionario
- (6) – eletto dall'Assemblea dei Delegati del 23 aprile 2008
- (7) – eletto dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2009

**RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Signori Delegati,

la scadenza del mandato conferito a fine novembre 2006 al Consiglio di Amministrazione e al Collegio dei Sindaci costituisce l'occasione per tracciare un bilancio complessivo dell'attività svolta ripercorrendo gli eventi principali di un triennio impegnativo, che ha rivestito per il Fondo un particolare significato per il passaggio, dal 2008, alla gestione finanziaria delle risorse.

Come è noto, il 2007 è iniziato con l'avvio anticipato della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005, che ha comportato, in conformità alle direttive impartite dalla Covip, la totale riscrittura dello Statuto del Fondo e la ridefinizione delle procedure operative anche ai fini di un corretto adempimento delle disposizioni concernenti l'obbligatorietà della scelta sulla destinazione del Trattamento di Fine Rapporto.

Sempre all'inizio dell'anno, per effetto della adesione di nuove realtà settoriali e aziendali, il Fondo ha visto ampliarsi la platea dei destinatari, che comprende attualmente, oltre ai dipendenti del settore autostrade, i lavoratori del settore autonoleggio, parcheggi e soccorso autostradale e quelli cui si applica il C.C.L. della società Infracom Italia.

Il 2007 si è connotato, infine, per l'attivazione del complesso processo per l'avvio della gestione finanziaria, che ha rappresentato una tappa importante nella vita del Fondo, completando il percorso iniziato nel 2006 con la raccolta delle adesioni. Con le decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione sono state poste le basi per una appropriata politica di investimento delle risorse, che è stata determinata avendo particolare riguardo al profilo anagrafico e contributivo degli aderenti ed alla dimensione del patrimonio, la cui entità ha suggerito di evitare una

inopportuna frammentazione su un maggior numero di Comparti.

Alla luce di queste considerazioni sono stati istituiti due Comparti di investimento – Garantito e Bilanciato – che pur presentando caratteristiche diverse, sono improntati ad una gestione sostanzialmente prudente delle risorse finanziarie, in coerenza con la finalità essenziale del Fondo che resta esclusivamente previdenziale.

Il Comparto Garantito, destinato in primo luogo ad accogliere il Trattamento di Fine Rapporto espresso in forma tacita, è caratterizzato da un grado di rischio basso ed è costituito, nella quasi totalità, da titoli obbligazionari. La Convenzione con Cattolica di Assicurazione, di durata quinquennale, garantisce un rendimento non inferiore al tasso annuo di rivalutazione del TFR, sia a scadenza che, nel corso della durata, in caso di pensionamento e per una ampia serie di altri eventi. Il Comparto rappresenta una utile opportunità per gli aderenti più prossimi al pensionamento, comprensibilmente orientati ad una gestione sostanzialmente conservativa della posizione maturata.

Il Comparto Bilanciato, affidato per un triennio a due soggetti altamente specializzati individuati in Pioneer Investments Sgr e Assicurazioni Generali SpA, espone, invece, un grado di rischio medio ed è strutturato sulla base di un equilibrato rapporto rischio-rendimento, con il 70% di titoli obbligazionari ed il 30% di titoli azionari, con una banda di variazione fino a 10 punti in più o in meno per un migliore adattamento alle condizioni di mercato.

Il Comparto presuppone una maggiore dinamicità con l'obiettivo di una migliore rispondenza alle aspettative degli aderenti in un orizzonte temporale superiore ad un quinquennio.

*
* *

Come si è riferito nella Relazione all'Assemblea svoltasi il 29 aprile dello scorso anno, le risultanze della gestione finanziaria, iniziata a gennaio 2008, sono state segnate, soprattutto per il Comparto Bilanciato, dal sopravvenire di una gravissima crisi dei mercati finanziari internazionali che ha penalizzato tutte le forme di previdenza complementare.

In tale contesto, secondo i dati diffusi dalla COVIP, i Fondi pensione negoziali hanno posto in luce una migliore capacità di tenuta rispetto ai Fondi pensione aperti ed ai Piani individuali pensionistici, come di seguito evidenziato

Fondi pensione negoziali	- 6,3%
Fondi Aperti	- 14,1%
<u>Piani individuali pensionistici</u>	- 24,9%

Per quanto concerne il Fondo, l'avvio a gennaio 2008 della gestione finanziaria, la trimestralità dei conferimenti delle risorse e le iniziative assunte a più riprese dal Consiglio di Amministrazione per l'adozione di misure marcatamente difensive hanno concorso ad una maggiore attenuazione dei notevoli effetti della crisi attestando i risultati conseguiti dai Comparti ai seguenti valori:

COMPARTO	VALORE QUOTA		
	al 31.12.2007	al 31.12.2008	%
GARANTITO	11,037	11,502	+ 4,21
BILANCIATO	11,037	10,347	- 6,25

Per meglio focalizzare il posizionamento del Fondo i suddetti rendimenti possono essere raffrontati, pur con le dovute approssimazioni, con i valori medi netti al 31 dicembre 2008 diffusi dalla Covip e relativi alle linee garantite e a quelle bilanciate.

Linee Garantite	
Fondi pensione negoziali	+ 3,1%
Fondi Aperti	+ 1,8%
PIP	=
<u>Astri</u>	+ 4,21%

Linee Bilanciate	
Fondi pensione negoziali	- 9,4%
Fondi Aperti	- 14,1%
PIP	- 16,2%
<u>Astri</u>	- 6,25%

Alla costante azione di vigilanza e indirizzo nei confronti dei Gestori si è accompagnata una specifica attenzione verso gli iscritti, quasi tutti inseriti nel Comparto Bilanciato e più direttamente interessati all'andamento del Comparto.

Al riguardo, nel corso dell'anno il Consiglio di Amministrazione, oltre a disciplinare le modalità per esercitare il passaggio da un Comparto all'altro del Fondo, ha deliberato, raccogliendo alcune sollecitazioni pervenute, di consentire, in presenza di specifiche condizioni, un'anticipata possibilità – già nel corso del 2008 – di trasferimento della posizione dal Comparto Bilanciato a quello Garantito.

Di tale facoltà si sono avvalsi 65 iscritti. Anticipando, per completezza di quadro, l'aggiornamento di tale andamento, le richieste di passaggio dal Comparto Bilanciato al Garantito pervenute nel corso del 2009 sono state 243, alle quali se ne sono aggiunte ulteriori 6 alla fine del corrente mese di marzo, che costituisce la prima scadenza del 2010, portando l'ammontare complessivo a 314, pari a circa il 4% del totale degli iscritti.

*
* *

Il richiamo alle vicende che hanno connotato l'andamento dei mercati finanziari nel 2008 ed alle incidenze sui risultati conseguiti costituisce un utile elemento per valutare gli sviluppi – di segno radicalmente opposto per il Comparto Bilanciato – registrati in questo secondo anno di gestione delle risorse del Fondo.

Il Bilancio al 31 dicembre 2009 che si sottopone all'approvazione descrive

analiticamente i risultati conseguiti e l'andamento del valore netto della quota di entrambi i Comparti di investimento del Fondo.

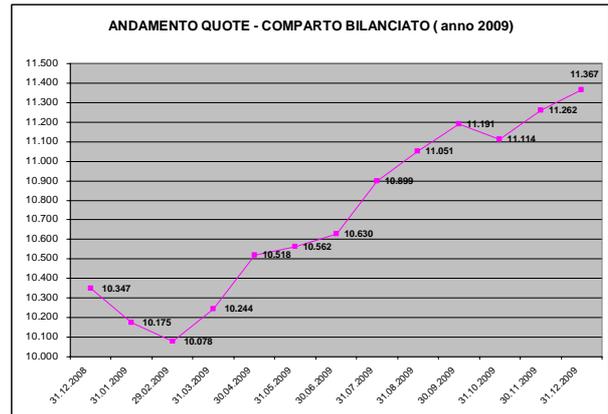
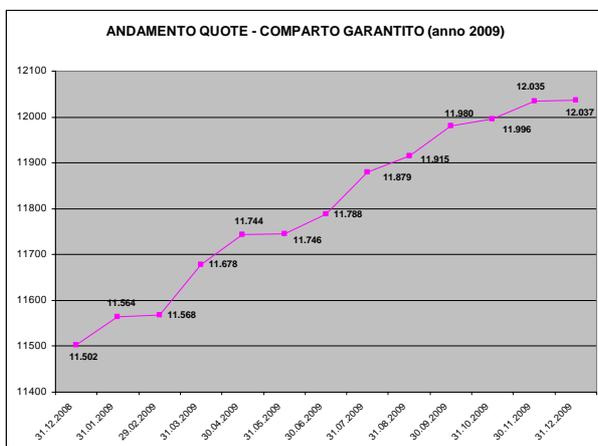
COMPARTO	VALORE QUOTA		%
	al 31.12.2008	al 31.12.2009	
GARANTITO	11,502	12,037	+4,65
BILANCIATO	10,347	11,367	+9,86

Come può rilevarsi, l'andamento della gestione del Comparto Garantito permane positivo, si attesta al di sopra del tasso netto annuo di rivalutazione del TFR (+2%), che il Gestore è tenuto a garantire, e replica sostanzialmente la performance del 2008, pari, come si è detto, al +4,21%.

Il Comparto Bilanciato fa segnare invece un incremento di assoluto rilievo che è stato determinato essenzialmente, in una fase di straordinaria risalita dei mercati azionari, da una accentuata politica di investimento in tale direzione seguita dai Gestori.

Il risultato del Comparto, che si colloca al di sopra del *Benchmark* di riferimento (+9,59%), neutralizza totalmente la negatività registrata nel 2008, pari al 6,25%, e la supera di circa 3,6 punti, evidenziando altresì una dinamica pressoché doppia di quella del Comparto Garantito.

I grafici sotto riportati riflettono le risultanze mensili di ciascun Comparto, che replicano gli analoghi trend dei rendimenti della gestione finanziaria.



La composizione del patrimonio del Fondo alla fine dell'anno presenta la seguente articolazione.

Comparto Garantito

Rispetto alle linee di mandato (95% obbligazioni e 5% azioni, con una banda di oscillazione di 5 punti in più o in meno), la composizione del portafoglio si ripartisce in:

- liquidità 2,64%
- obbligazionario 96,04%
- azionario 1,32%

La performance del Comparto si caratterizza, come si è detto, in termini positivi quale risultante di una gestione estremamente cauta, con una allocazione quasi esclusiva in obbligazioni governative.

Comparto Bilanciato

Rispetto alle linee di mandato (70% obbligazioni e 30% azioni, con una banda di oscillazione in più o in meno di 10 punti), la composizione del portafoglio si ripartisce in:

- liquidità 1,56%
- obbligazionario 64,93%
- azionario 33,51%

Per effetto di una attenta politica di allocazione delle risorse, che ha visto i Gestori impegnati ad una efficiente gestione del portafoglio e ad una adeguata diversificazione degli investimenti, Pioneer si attesta sul versante azionario al 30,95% contro il 36,12% di Generali, mentre l'esposizione sull'obbligazionario fa registrare il 67,11% di Pioneer contro il 62,71% di Generali. Tale

posizionamento ha concorso al conseguimento dei rendimenti di segno positivo che hanno connotato il 2009.

I risultati conseguiti dal Fondo e, soprattutto, quello del Comparto Bilanciato si iscrivono in uno scenario generale che ha consentito a tutte le forme di previdenza complementare un forte recupero delle perdite registrate l'anno precedente – più accentuato quanto più elevato è stato il peso della componente azionaria – che trova riscontro nei dati medi netti al 31 dicembre 2009 diffusi dalla Covip.

Fondi pensione negoziali	+ 8,5%
Fondi Aperti	+11,2%

Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee Garantite	
Fondi pensione negoziali	+ 4,6%
Fondi Aperti	+ 4,8%
PIP	=
Astri	+ 4,65%

Linee Bilanciate	
Fondi pensione negoziali	+ 10,4%
Fondi Aperti	+ 12,4%
PIP	+ 13,3%
Astri	+ 9,86%

Come può rilevarsi, i risultati conseguiti dal Fondo si presentano sostanzialmente allineati alla media di quelli negoziali e si collocano – sulla base dei dati forniti da Assofondipensione – nella fascia medio-alta rispetto alle performances realizzate, sempre al 31 dicembre, dalle analoghe linee di investimento dei principali Fondi.

Anche nel corso del 2009 il Consiglio di Amministrazione è stato impegnato – con l'autorevole supporto della Società Alfasigma, incaricata del controllo della gestione finanziaria, con la collaborazione del prof. Cesari e del dr. Ratzinger – in una sistematica attività di valutazione e di verifica, che testimonia l'attiva vigilanza svolta e la piena consapevolezza della responsabilità di operare

per perseguire la più ampia tutela degli interessi degli iscritti e dei potenziali aderenti.

In questa direzione, tenuto conto delle incertezze che nel primo trimestre dell'anno continuavano a connotare l'evoluzione dei mercati finanziari e della persistente volatilità degli stessi, il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 30 marzo ha deliberato, in via cautelativa, la parziale modifica delle Convenzioni del Comparto Bilanciato – formalizzata con data 4 maggio – con la quale è stato convenuto di rimuovere il limite minimo del 20% dell'investimento azionario con l'obiettivo di permettere ai Gestori di cogliere le migliori opportunità di mercato modulando – quando necessario – le allocazioni della componente obbligazionaria fino al 100%, fatta salva la possibilità di investire sul versante azionario entro il previsto limite massimo del 40%.

Con tale decisione si è inteso riaffermare il consolidato indirizzo di prudenza seguito dal Fondo anche attraverso soluzioni in grado di contenere al massimo possibile eventuali ricadute negative derivanti dall'investimento azionario.

Nella successiva riunione del 9 luglio il Consiglio di Amministrazione ha proceduto ad una approfondita analisi delle scelte di investimento effettuate dai Gestori e dei relativi risultati, rilevando, in particolare, il delinarsi di un buon andamento della gestione finanziaria delle risorse del Fondo.

In tale occasione il Consiglio di Amministrazione ha convenuto, inoltre, sulla opportunità di consentire agli aderenti la più ampia libertà di scelta della linea di investimento ritenuta più consona alle proprie propensioni ed ha deliberato – superando i criteri precedentemente stabiliti – che l'indicazione del Comparto di investimento possa essere effettuata fin dal momento della adesione al Fondo, ferme restando le modalità e le scadenze temporali per eventuali, successive riallocazioni della posizione da un

Comparto all'altro nel rispetto dei limiti di legge.

Per effetto della decisione assunta si è provveduto all'inserimento di un apposito riquadro nel modulo di adesione, che è stato reso immediatamente disponibile nel sito del Fondo.

L'andamento della gestione finanziaria e le sue prospettive hanno costituito oggetto di valutazione anche nella riunione del 16 dicembre nella quale il Consiglio di Amministrazione ha preso atto con soddisfazione dei lusinghieri obiettivi raggiunti nell'anno da entrambi i Comparti di investimento del Fondo e, in particolare, dal Comparto Bilanciato, nel cui ambito si segnala la brillante performance realizzata da Pioneer.

Oltre a sottolineare che i risultati conseguiti hanno consentito di assicurare la piena salvaguardia delle posizioni individuali degli iscritti, è stato ribadito l'impegno ad un costante monitoraggio circa l'evolversi di una situazione sulla quale gravano, in particolare – in presenza di una lenta e debole ripresa dell'economia reale e di rilevanti squilibri dei conti pubblici di vari Paesi, anche nell'area europea – le incognite di un possibile ridimensionamento della euforia dei mercati azionari e le incidenze – sul versante obbligazionario – derivanti dalla persistente riduzione del livello dei tassi di interesse.

*
* *

La sintesi complessiva della gestione finanziaria del biennio 2008-2009 delle risorse del Fondo si racchiude nei valori di seguito riportati

COMPARTO	VALORE QUOTA		
	al 31.12.2007	al 31.12.2009	%
GARANTITO	11,037	12,037	+ 9,06
BILANCIATO	11,037	11,367	+ 2,99

Come può rilevarsi, il Comparto Garantito segna una crescita di assoluto rilievo, superando largamente il tasso netto di

rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto, pari nel biennio a circa il 4,8%.

Per quanto concerne il Comparto Bilanciato, con la stessa oggettività con la quale si era dato conto delle negative ripercussioni indotte dalla crisi del 2008, va sottolineato che la brillante performance dell'anno trascorso riporta la gestione in territorio positivo di circa tre punti rispetto al valore della quota antecedente al passaggio alla gestione finanziaria.

Per effetto di tale risultato, conseguito in un arco temporale più breve di quanto ipotizzato, tutte le posizioni individuali costituite fin dal gennaio 2006 – data di avvio delle adesioni al Fondo – registrano un sensibile e generalizzato incremento.

Ne è conferma l'analisi condotta su un campione significativo di iscritti che evidenzia, in particolare, una rivalutazione di oltre il 6% del capitale accumulato dagli aderenti con più elevata anzianità di iscrizione al Fondo e con versamenti costituiti da contribuzione aggiuntiva a quella minima base e, in molti casi, dall'integrale conferimento del TFR.

Una pacata valutazione del quadro testé delineato, mentre porta a ritenere superata, sulla base delle analisi più autorevoli, la straordinarietà della crisi attraversata, suggerisce ancora una volta di richiamare l'attenzione sulla necessità di essere consapevoli che i risultati vanno appropriatamente misurati nel medio-lungo termine e che – come mostra l'esperienza di questo ultimo biennio – adeguate politiche di gestione possono essere in grado di riequilibrare nel tempo le discontinuità proprie dell'economia e dei mercati finanziari.

In questa sede va altresì ricordato agli iscritti e soprattutto ai potenziali aderenti che l'adesione al Fondo, al di là della modalità di impiego di tipo finanziario, rappresenta uno straordinario strumento di risparmio e di tutela previdenziale finalizzato a costruire quel

secondo pilastro ritenuto indispensabile per realizzare un pensionamento più adeguato e per controbilanciare il progressivo restringersi della copertura assicurata dal sistema previdenziale pubblico, che interesserà soprattutto i lavoratori rientranti nel sistema contributivo.

In tale contesto non vanno peraltro dimenticati i positivi effetti del concorso economico dei datori di lavoro e della fiscalità di vantaggio che, ai sensi della normativa vigente, trova applicazione sulle contribuzioni versate dal lavoratore oltre che sulle prestazioni del Fondo a vario titolo spettanti.

*
* *

Nella Relazione all'Assemblea dello scorso anno erano state anticipate le principali vicende che avevano caratterizzato l'attività del Fondo nei primi mesi del 2009.

Tra i primi impegni affrontati si collocano, come già riferito, gli adempimenti connessi all'Accordo di rinnovo contrattuale sottoscritto il 18 dicembre 2008 per i dipendenti delle società concessionarie di autostrade e trafori.

Con le intese raggiunte tra Federreti, Fise e Filt-Cgil, Fit-Cisl, Uiltrasporti, Sla-Cisal e Ugl-Federazione Trasporti sono state apportate dal 1° gennaio 2009 le seguenti modifiche all'assetto della contribuzione al Fondo:

- l'aumento al 2% della contribuzione a carico dell'azienda in favore dei lavoratori che alla data del 1° gennaio 2009 già versino al Fondo una contribuzione aggiuntiva a quella minima base dell'1%;
- la possibilità per i lavoratori, già iscritti o che si iscrivano al Fondo, di optare per un incremento della contribuzione base dell'1%, che comporterà un corrispondente aumento al 2% di quella a carico dell'azienda.

In conformità alle indicazioni ricevute dalle Parti firmatarie dell'Accordo e di concerto con le stesse, il Fondo ha provveduto a definire specifiche modalità applicative, che sono state

trasmesse il 9 gennaio alle aziende del settore unitamente ad un comunicato ai lavoratori e ad un apposito modulo di richiesta per esercitare l'opzione contributiva al 2%.

La modulistica in parola, compreso anche il nuovo modulo di adesione predisposto per agevolare i nuovi aderenti, è stata inserita nel sito del Fondo, nel quale è stata data notizia dell'intesa raggiunta e delle nuove disposizioni.

Oltre alla Comunicazione annuale inviata agli iscritti alla prevista data di fine marzo, una particolare attenzione è stata dedicata all'aggiornamento della Nota Informativa, depositata ai primi di luglio presso la Covip, che è stata integrata con le informazioni relative sia alla gestione finanziaria del 2008 che alle ricordate nuove disposizioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla scelta, fin dal momento della adesione, del Comparto di investimento.

In relazione alla scadenza triennale dell'Assemblea dei Delegati, eletta a novembre 2006, nella riunione svoltasi il 9 luglio il Consiglio di Amministrazione ha attivato, nei termini stabiliti, la procedura per la sua ricostituzione, fissando alla metà di novembre la data delle elezioni.

L'Assemblea dei Delegati, che dura in carica tre anni, rappresenta, come noto, l'organo più largamente rappresentativo della realtà associativa ed è formato da 60 componenti, la metà dei quali eletti dai lavoratori soci e l'altra metà dalle imprese.

Gli adempimenti connessi alla fase elettorale, che costituisce un importante momento di partecipazione e coinvolgimento ed ha interessato 8.135 lavoratori aventi diritto di voto alla data del 1° luglio e 83 aziende, hanno formato oggetto di un adeguato processo informativo e si sono conclusi con l'invio delle schede elettorali e delle istruzioni per la votazione, che per i lavoratori soci sono stati inserite in un plico contenente anche una busta

preaffrancata da far pervenire per posta al Fondo.

A fine novembre le Commissioni elettorali appositamente costituite hanno trasmesso al Fondo i verbali di scrutinio delle votazioni e proclamato eletti i primi 30 candidati di ciascuna delle liste presentate, rispettivamente, per i lavoratori soci e per le aziende. Per i lavoratori sono stati espressi 3.429 voti su 8.135 aventi diritto, con una percentuale di votanti pari al 42,2%; i voti attribuiti alla lista presentata unitariamente dalle Federazioni sindacali di categoria Filt-Cgil, Fit-Cisl, Uiltrasporti, Sla-Cisal e Ugl-Federazione Trasporti sono stati 3.330, mentre le schede bianche sono state 75 e 24 quelle nulle. Le aziende votanti – 38 su 83 aventi diritto – hanno espresso 7.562 voti, pari al 93% dei voti spettanti, attribuiti alla lista congiuntamente presentata da Federreti e Fise.

Gli esiti della consultazione elettorale – di cui il Consiglio di Amministrazione ha preso atto nella riunione del 16 dicembre sottolineando l'ampia partecipazione riscontrata – sono stati portati a conoscenza dei lavoratori, mediante apposito comunicato, delle aziende e delle Parti firmatarie l'Accordo istitutivo del Fondo.

*
* *

L'anno appena concluso è stato segnato come si è detto, da un impegnativo lavoro svolto su vari versanti.

Nel quadro delle iniziative realizzate va ricordato che è stato attivato, come preannunciato, il "Progetto esemplificativo personalizzato" che permette agli iscritti, accedendo all'Area riservata, di visualizzare la propria prospettiva previdenziale sulla base della posizione in essere e di utilizzare il motore di calcolo per effettuare elaborazioni in grado di apprezzare gli effetti delle variazioni, inserite direttamente dall'iscritto, della misura della contribuzione e/o delle scelte di investimento e valutare le modifiche da apportare in funzione delle proprie esigenze e

propensioni. Per rappresentare un quadro più completo il sistema utilizzato dal Fondo fornisce, oltre all'ammontare della previdenza complementare spettante, anche l'indicazione di una stima della pensione del sistema obbligatorio pubblico.

Nel corso dell'anno è stata intensificata, inoltre, l'attività di verifica sul fenomeno delle irregolarità delle posizioni anagrafiche e contributive, che presenta tuttavia connotazioni di assoluta marginalità. Le azioni poste in essere, partendo da specifiche realtà aziendali, hanno condotto in molti casi alla normalizzazione delle anomalie riscontrate. Allo scopo di rendere possibile un più efficace e sistematico monitoraggio di tali problematiche è stata messa a punto con Previnet una apposita procedura di controllo che sarà operativa nel primo trimestre del prossimo anno.

Per tener conto delle indicazioni che potrebbero scaturire in termini di possibili correttivi si è ritenuto utile un breve rinvio della preannunciata riedizione delle "Istruzioni" per gli operatori aziendali – soprattutto per le realtà di nuova adesione – già sostanzialmente predisposte da parte del Fondo con l'obiettivo di una puntuale indicazione degli adempimenti da effettuare in materia di adesioni e contribuzioni e delle relative scadenze temporali.

Oltre a permettere un utile raffronto con analoghe esperienze è proseguita la partecipazione ad Assofondipensione, che costituisce un autorevole interlocutore nei rapporti con le istituzioni e con la Covip. In tale ambito si colloca il recente confronto sui contenuti delle nuove disposizioni elaborate dall'Autorità di Vigilanza in materia di Comunicazione annuale agli iscritti e di informative sulle prestazioni in ordine alle quali è stato possibile acquisire un supplemento di approfondimenti ed il rinvio al 2011.

Come noto, le connotazioni di rigosità della gestione amministrativa hanno consentito

l'invarianza della quota "una tantum" di adesione (€ 15 a carico del lavoratore socio e dell'azienda) e della quota associativa annuale (€ 18 a carico di entrambi i soggetti). Tali misure restano immutate anche per il 2010. Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto le predette quote di contribuzione a loro carico vengono prelevate direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Al rigoroso contenimento delle spese ha contribuito la sostanziale assenza di oneri strumentali resa possibile dalla rinnovata disponibilità e dal fattivo apporto di Federreti e del suo personale, ai quali è doveroso esprimere, in questa circostanza, un rinnovato e sentito ringraziamento.

Va altresì rilevato che anche per l'esercizio 2009 non è stato corrisposto alcun compenso ai componenti il Consiglio di Amministrazione.

Un cordiale apprezzamento va rivolto, infine, per l'impegno profuso, ai componenti il Collegio dei Sindaci, nonché, per la fattiva collaborazione, alle Direzioni del Personale delle società interessate e alle strutture sindacali ai vari livelli.

*
* *

Sul versante della gestione del Fondo, l'andamento delle adesioni e quello dell'Attivo netto destinato alle prestazioni – che, come è noto, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali – possono rappresentare, pur con diversa valenza, indicatori significativi dello stato di salute del Fondo.

Alla data del 31 dicembre, gli iscritti sono risultati pari a **8.172** (7.996 a dicembre 2008), al netto di 144 uscite per pensionamento o per altri motivi, con un incremento di 176 unità, pari al 2,2%. Rispetto ad un bacino potenziale

di circa 15.000 addetti, il tasso di adesione si attesta al **54,5%** (53,3% a dicembre 2008).

Le nuove adesioni registrate nell'anno ammontano a 320, con un incremento complessivo pari al 4%.

I lavoratori iscritti per effetto del solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, sia in forma esplicita che tacita, sono **257**, mentre trova conferma la tendenza degli iscritti, largamente prevalente, ad optare per una contribuzione aggiuntiva a quella minima stabilita dalla contrattazione collettiva.

Il totale delle aziende associate risulta pari a **85** (76 a dicembre 2008), di cui 48 appartenenti al settore dell'autonoleggio, soccorso autostradale e parcheggi. Nel primo trimestre del 2010 il totale delle aziende associate è salito a **87** con l'adesione di 2 realtà del settore autostrade.

Prescindendo dalla crescita registrata nel 2007 per effetto dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare e delle disposizioni concernenti il conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, nel biennio 2008-2009 le adesioni sono aumentate di 797 unità, pari a circa il 10% e, al netto delle uscite, di circa il 6% passando da 7.730 a 8.172.

Pur considerando confortante questo costante incremento delle adesioni, il Consiglio di Amministrazione ha convenuto, anche di recente, sulla utilità di individuare iniziative e/o strumenti di promozione e comunicazione del Fondo, con l'obiettivo di accrescere le opportunità informative – anche attraverso la riprogettazione della grafica e dei contenuti del sito web, – e di favorire una più diffusa conoscenza del Fondo nelle aree più deboli oltre che in specifiche zone territoriali.

Particolarmente positivo è stato anche l'andamento dell'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, che si è attestato al 31 dicembre a **€ 64.227.514** con un incremento del 59,4% rispetto al 31 dicembre 2008 (€40.301.867).

Con riguardo al biennio 2008-2009, il valore complessivo del patrimonio del Fondo si è quasi triplicato passando da circa €23.500.000 ad oltre 64.000.000, ai quali vanno aggiunti, come in appresso specificato, i contributi afferenti il 4° trimestre del 2009 versati nel successivo mese di gennaio.

*
* *

Il Bilancio al 31 dicembre 2009 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla COVIP.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel presente Bilancio.

L'impostazione del Bilancio e della Nota integrativa presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 93,32% al Bilanciato e del 6,68% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come si è detto, il numero delle **adesioni** al 31 dicembre ammonta a **8.172**, al netto di **144** uscite (213 nel 2008) per pensionamento o altri motivi, di cui 31 per trasferimenti verso altre forme di previdenza complementare.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo** ammonta a **€ 66.238.079** (€ 42.338.345 nel 2008) e si ripartisce in **€ 61.827.606** (€

40.989.773 nel 2008) del **Comparto Bilanciato** e **€ 4.410.473** (€ 1.348.572 nel 2008) del **Comparto Garantito**.

Il **totale delle passività della fase di accumulo** ammonta, invece, a **€ 2.010.565** (€ 2.036.478 nel 2008), comprensivi di passività della gestione previdenziale per **€ 362.897** (689.934 nel 2008).

Per effetto dei positivi rendimenti della gestione finanziaria registrati nel corso dell'esercizio, entrambi i Comparti scontano un **debito di imposta** pari a €287.274 per il Comparto Bilanciato e a €13.228 per quello Garantito, per un importo complessivo di **€ 300.502**.

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, pari a **€ 64.227.514** (€40.301.867 nel 2008), che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio tiene conto dei risultati della gestione finanziaria indiretta, positivi per **€ 5.527.028** (negativo per €2.204.874 nel 2008) per il Comparto Bilanciato e per **€144.716** (€ 29.985) per il Comparto Garantito.

Nell'esercizio 2009, i **contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum" di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a **€ 21.259.365** (€ 19.537.534 nel 2008), di cui **€ 101.502** (€ 137.428 nel 2008) per 20 trasferimenti in entrata di posizioni maturate da iscritti presso altre forme di previdenza complementare.

Come è noto, il suddetto valore non tiene conto dei crediti per contributi afferenti il 4° trimestre dell'anno, che vengono versati e contabilizzati nel successivo mese di gennaio. Tenendo conto delle contribuzioni relative a tale ultimo periodo, come appositamente indicate nei Conti d'ordine di entrambi i Comparti, l'Attivo netto destinato alle prestazioni si attesta a circa €70.000.000.

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a **€ 282.100** (€ 288.334 nel 2008). Le disponibilità complessive a tale titolo, compresi gli avanzi degli esercizi precedenti, sono state pari a **€ 1.311.920** (€ 1.029.820 nel 2008); al riguardo si ricorda che €926.833 erano stati rinviati nel 2007 all'esercizio successivo e comprendono il residuo di € 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di €47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Gli **oneri** per servizi amministrativi acquistati da terzi e per spese generali e amministrative risultano pari a **€ 252.202** (€ 230.475 nel 2008). Tenuto conto delle indicate disponibilità complessive e di **proventi** per **€ 9.065** (€ 45.128 nel 2008), il **saldo della gestione amministrativa** al 31 dicembre 2009 ammonta a **€1.068.783** (€1.029.820 nel 2008) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio.

Come può rilevarsi, l'ammontare disponibile risulta largamente adeguato per far fronte alle spese di gestione e garantisce pienamente nel prossimo futuro anche l'attivazione di apposite iniziative per la promozione e lo sviluppo del Fondo.

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2009 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Rispetto allo scenario che si è venuto delineando nel corso del 2009 il primo trimestre dell'anno non presenta elementi di sostanziale novità e conferma le luci e le ombre di un quadro generale connotato dalla lenta ripresa dell'economia reale, i cui riflessi investono anche i mercati finanziari.

Nella riunione svoltasi il 26 marzo il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dei risultati conseguiti nei primi due mesi dai Comparti di investimento del Fondo, che hanno fatto registrare i seguenti andamenti dei valori della quota:

COMPARTO	VALORE QUOTA		
	DICEMBRE	GENNAIO	FEBBRAIO %
GARANTITO	12,037	12,025	12,107 + 0,58
BILANCIATO	11,367	11,299	11,400 + 0,29

I dati forniti dai Gestori del Comparto Bilanciato nell'incontro del 19 marzo, che evidenziano un sensibile incremento da inizio d'anno, fanno intravedere che anche il mese di marzo possa chiudere in progresso.

Come si può rilevare, entrambi i Comparti continuano ad essere moderatamente positivi, facendo tuttavia segnare una leggera flessione nel mese di gennaio, che conferma il ricordato contesto di incertezza.

Sulla base delle più recenti valutazioni formulate dai Gestori finanziari, le principali economie stanno uscendo dalla fase recessiva, grazie anche alla ripresa dell'attività produttiva ma permangono fattori di criticità, tra i quali il forte deterioramento delle finanze pubbliche e la mancata crescita dei consumi.

La prevista invarianza dei tassi di interesse agli attuali bassi livelli continua ad incidere sul settore obbligazionario, con riguardo sia ai titoli governativi, sia alle obbligazioni corporate che, mentre rappresentano una utile opportunità di investimento, richiedono una

attenta analisi sotto il profilo rischio-rendimento.

In correlazione agli sviluppi dell'economia, l'andamento dei titoli azionari, pur confermando una complessiva tendenza di segno positivo, sembra comunque orientato, dopo la straordinaria risalita del 2009, ad una fase più riflessiva.

Per quanto concerne le previsioni sulle prospettive per l'anno in corso, i Gestori sono impegnati, sulla base di tali presupposti, ad una accurata valutazione delle scelte di investimento in termini di titoli e di aree geografiche con l'obiettivo di un ulteriore apprezzamento nell'anno della gestione finanziaria delle risorse del Fondo, in ordine alla quale il Consiglio di Amministrazione ha ribadito la necessità di una costante attenzione.

Sempre ai fini della più favorevole allocazione delle risorse, il Consiglio di Amministrazione, nella stessa riunione del 26 marzo, considerato che il limite del 25% di investimento in valuta diversa dall'Euro, previsto dalle Convenzioni del Comparto Bilanciato, potrebbe ostacolare la possibilità di cogliere le migliori opportunità di mercato, ha deliberato – tenendo anche conto delle considerazioni espresse dai Gestori nell'incontro del 19 marzo in ordine alla utilità di consentire una attività gestionale più coerente con la composizione geografica del Benchmark di riferimento del Comparto – di elevare il suddetto limite al 32% del patrimonio gestito, al lordo della copertura valutaria, restando inteso che la componente obbligazionaria non potrà superare il 2% e quella azionaria il 30%.

Nel corso del trimestre, ai fini della consueta informazione agli iscritti, si è provveduto ad aggiornare il contenuto della Comunicazione annuale del 2009 da trasmettere alla prevista scadenza di fine marzo, che si articola, come noto, in tre Sezioni: Informazioni generali (A); Andamento della gestione (B); Dati relativi alla posizione personale dell'iscritto (C).

Con la Comunicazione in parola viene

trasmesso, per la prima volta, il “Progetto esemplificativo personalizzato”, che rappresenta una stima dell’evoluzione della posizione individuale dell’iscritto – sulla base di quanto già accumulato presso il Fondo – e dell’importo della prestazione complementare attesa.

A fine marzo è stato altresì predisposto l’aggiornamento della Nota Informativa per dar conto dell’andamento della gestione finanziaria del 2009 per il previsto deposito presso la Covip e l’inserimento nel sito del Fondo.

*
* *

Il 2010 costituisce una tappa importante nella vita del Fondo, atteso che oltre all’avvenuto rinnovo della Assemblea dei Delegati, si dovrà procedere alla elezione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci ed al conferimento di un nuovo mandato, che si preannuncia particolarmente impegnativo.

A fine dicembre vengono a scadenza le Convenzioni stipulate con quasi tutti i soggetti che interagiscono operativamente con il Fondo, ad eccezione di quelle di durata quinquennale con la Banca Depositaria (marzo 2011) e con Cattolica di Assicurazione (dicembre 2012).

Si tratta di appuntamenti rilevanti e allo stesso tempo delicati che riguardano, in particolare, il mandato triennale conferito ad entrambi i Gestori del Comparto Bilanciato, il cui affidamento è avvenuto, come si ricorderà, nel rispetto di una apposita e complessa normativa.

Sempre a dicembre si colloca la scadenza del contratto con la Società che assicura i servizi amministrativo-contabili, che ha già costituito oggetto di un primo rinnovo per il biennio 2009-2010.

Gli Organi sociali sono dunque chiamati a proseguire nell’impegno profuso in questi anni

con l’obiettivo di nuovi e più importanti traguardi.

L’esperienza compiuta in questo triennio lascia in consegna anche una grande unità di intenti, che ha rappresentato per il Fondo un valore aggiunto ed un motivo in più per alimentare uno spirito di largo coinvolgimento e di ampia partecipazione, che va mantenuto e rafforzato.

Il Presidente
dott. Ettore Attolini

**BILANCIO
ESERCIZIO 2009**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	64.897.807	40.770.722
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.340.272	1.283.571
50	Crediti d'imposta	-	284.052
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		66.238.079	42.338.345
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	362.897	689.934
20	Passività della gestione finanziaria	208.708	215.351
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.138.458	1.128.693
50	Debiti d'imposta	300.502	2.500
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.010.565	2.036.478
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	64.227.514	40.301.867
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	6.032.520	4.629.024
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Saldo della gestione previdenziale	18.934.206	18.855.674
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.671.744	2.174.889
40	Oneri di gestione	- 98.250	- 59.719
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.573.494	2.234.608
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	24.507.700	16.621.066
80	Imposta sostitutiva	- 582.053	277.523
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		23.925.647	16.898.589

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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

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 al 31 dicembre 2009 non ha ancora iniziato l'erogazione di prestazioni previdenziali (rendite).

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri - Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva – Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione, senza fini di lucro, costituita ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari – Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. I lavoratori assunti con contratto a tempo determinato dalle aziende sopra indicate, che

cumulino nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre), presso la stessa azienda, periodi di lavoro non inferiori a 3 mesi, possono aderire al Fondo al compimento di tale periodo.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autovetture su suolo pubblico e privato, lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi e soccorso autostradale e i lavoratori cui si applica il CCL per i dipendenti della Società Infracom Italia.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;
- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui al comma 4 del citato art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri – Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

Gestione finanziaria delle risorse – Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo opera con una gestione multicomparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

Il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, è affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, con delega a BPVI Fondi Sgr.

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, è affidato a due soggetti gestori: Pioneer Investments Sgr SpA e Assicurazioni Generali SpA con delega a Generali Investments SpA.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

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 di breve periodo. 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.

Garanzia: La garanzia prevede che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento, la posizione individuale non potrà essere inferiore al tasso di rivalutazione annua del TFR (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati). La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;

- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie;
- perdita dei requisiti per altra causa (escluso il trasferimento ad altra forma di previdenza complementare).

E' altresì prevista la garanzia minima della restituzione del capitale conferito nel caso di trasferimento della posizione dal comparto Garantito al comparto Bilanciato.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Benchmark: 95% JP Morgan euro 1 – 5 anni, Ticker Bloomberg JNEU1R5 5% MSCI EMU, Ticker Bloomberg NDDLEMU Net Dividend

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata. La componente obbligazionaria può anche attestarsi al 100% mentre quella azionaria non può essere comunque superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR, ETF, SICAV e fondi comuni; previsto il ricorso a derivati e a pronti contro termine.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Rischio cambio: coperto

BILANCIATO

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione ad un rischio medio.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark: 30% MSCI WORLD total return net dividend reinvested in local currency, Ticker Bloomberg MSHEWI 70% JPM EMU Bond Index all maturities in Euro correny, Ticker Bloomberg JPMGEMLC

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere inferiore al 20% e superiore al 40%; all'inizio del 2009 il limite minimo del 20% è stato rimosso consentendo, in funzione dell'andamento dei mercati finanziari, di attestare la componente obbligazionaria fino al 100%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR, ETF, SICAV e fondi comuni; previsto il ricorso a derivati e a pronti contro termine.

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

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE;

Rischio cambio: gestito attivamente.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Société Générale Securities Services – SGSS SpA – Gruppo Société Générale – Via Benigno Crespi 19A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. La Banca Depositaria svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Service Amministrativo – Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Ferretto, 1 - Mogliano Veneto (TV). Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Assetto organizzativo – Nel corso del 2009 non sono intervenute variazioni in ordine all'assetto organizzativo del Fondo, la cui attività è proseguita secondo i consolidati criteri di efficienza, efficacia ed economicità e avvalendosi dell'essenziale apporto dell'Associazione imprenditoriale FEDERRETI, che ha continuato ad ospitare la sede del Fondo e ad assicurare i supporti operativi e la collaborazione del personale. In tale contesto e fermo restando il ruolo del Fondo nello svolgimento dei compiti di direzione, coordinamento e controllo, si colloca l'affidamento a qualificati soggetti esterni di particolari attività, tra le quali i servizi amministrativo-contabili, la gestione del sito web ed il controllo della gestione finanziaria.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda l'attività di erogazione delle rendite il Fondo provvederà, a tempo debito, alla selezione dei soggetti abilitati all'effettuazione delle stesse, nell'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip).

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

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

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

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

I ratei 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 loro valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2009 sono precisate nelle pagine successive.

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 viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, 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 viene quindi 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 associate è di 85 unità, per un totale di 8.172 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2009	ANNO 2008
Aderenti attivi	8.172	7.996
Aziende	85	76

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 7.610

Comparto Garantito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 562

Nell'ambito del Comparto Bilanciato, per un limitato numero di lavoratori attivi una quota parte della posizione individuale è allocata nel Comparto Garantito per effetto del conferimento tacito del TFR.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2009, al netto di oneri

accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2009	COMPENSI 2008
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACI	18.000	16.400

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2009 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	64.897.807	40.770.722
a) Depositi bancari	1.082.377	3.815.042
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	39.450.549	26.690.486
d) Titoli di debito quotati	3.071.338	554.417
e) Titoli di capitale quotati	18.825.497	8.289.329
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.604.027	-
i) Opzioni acquistate	-	548
l) Ratei e risconti attivi	816.054	529.294
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	44.886	557.541
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.079	334.065
	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.340.272	1.283.571
a) Cassa e depositi bancari	1.223.292	1.283.340
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	116.980	231
50 Crediti di imposta	-	284.052
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	66.238.079	42.338.345

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	362.897	689.934
	a) Debiti della gestione previdenziale	362.897	689.934
20	Passività della gestione finanziaria	208.708	215.351
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	85.438	137.605
	e) Debiti su operazioni forward / future	123.270	77.746
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.138.458	1.128.693
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	69.675	98.872
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.068.783	1.029.821
50	Debiti di imposta	300.502	2.500
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.010.565	2.036.478
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	64.227.514	40.301.867
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.032.520	4.629.024
	Contributi da ricevere	- 6.032.520	- 4.629.024
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Conto economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	18.934.206	18.855.674
a) Contributi per le prestazioni	21.259.365	43.380.389
b) Anticipazioni	- 32.639 -	10.639
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.292.520 -	24.515.730
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	817
i) Altre entrate previdenziali	-	2.471
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.671.744	2.174.889
a) Dividendi e interessi	1.876.630	1.282.119
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.795.114	3.457.008
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	- 98.250 -	- 59.719 -
a) Società di gestione	- 83.923 -	- 50.291 -
b) Banca depositaria	- 14.327 -	- 9.428 -
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.573.494	2.234.608
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.311.920	1.215.168
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 67.102 -	59.328
c) Spese generali ed amministrative	- 185.100 -	171.147
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	9.065	45.128
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 1.068.783 -	1.029.821
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	24.507.700	16.621.066
80 Imposta sostitutiva	- 582.053	277.523
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	23.925.647	16.898.589

NOTA – Il saldo della gestione previdenziale al 31.12.2008, pari ad € 18.855.674, è dato dalla somma dei saldi del comparto Bilanciato (€ 40.984.284), del comparto Garantito (€ 1.274.668) e comparto Unico (€ - 23.403.278). Quest'ultimo comparto non è più in essere in quanto, dal 1 gennaio 2008, il Fondo è passato ad una gestione multi comparto. Negli schemi di bilancio al 31 dicembre 2008 si è data evidenza dell'azzeramento del patrimonio per effetto del trasferimento di tutte le posizioni alle due nuove linee di investimento.

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
GARANTITO	4.292.216	6,68
BILANCIATO	59.935.298	93,32
Totale	64.227.514	100,00

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

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.340.271

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 1.223.292

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
UniCredit Banca di Roma - c/c spese amministrative n. 000010633338	1.128.584
Società Generale Securities - c/c afflussi n. 000000020181	94.708
Totale	1.223.292

d) Altre attività della gestione amministrativa € 116.979

La voce è data dal credito verso aderente per errata liquidazione (€ 231) e dal credito verso gli Enti gestori per il pagamento delle liquidazioni (€ 116.748). Si segnala che, essendo tali valori riconducibili specificatamente ai singoli comparti, non sono stati oggetto di riparto in base al peso assunto dai rispettivi patrimoni.

Passività

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 1.138.458

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 69.675

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso collaboratori	33.709
Fornitori	12.887
Fatture da ricevere	9.600
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.590
Erario c/rit.su redd.lav.parasubordinato	6.276
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	1.000
Erario c/add. regionale	357
Erario c/add. comunale	128
Debiti vs Enti Gestori	811
Debiti verso amministratori	316
Altri debiti	1
Totale	69.675

Il debito verso collaboratori fa riferimento al compenso annuo per una collaborazione ed al compenso per il secondo semestre 2009 del Direttore Generale.

La voce Fornitori fa riferimento alla fattura del service amministrativo Previnet S.p.A. per il saldo delle attività per l'anno 2009.

La voce Fatture da ricevere fa riferimento alla fattura di Alfa Sigma S.r.l. relativa al secondo semestre 2009.

La voce debiti verso enti gestori fa riferimento agli interessi attivi del IV trimestre 2009 del conto corrente raccolta da girocontare ai gestori.

I debiti verso Erario e verso gli Enti previdenziali si riferiscono alle ritenute applicate sui compensi di competenza dell'anno regolarmente versate alle scadenze previste.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

€ 1.068.783

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2009, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.311.920

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura oneri amministrativi riscontate dal 2008	1.029.820
Quote associative annue	263.858
Quote di iscrizione una tantum	18.242
Totale	1.311.920

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -67.102

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative € -185.100

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Compenso collaboratori	-69.000
Costi godim. beni terzi	-25.000
Compensi Sindaci	-20.442
Spese consulenza	-19.200
Contributi INPS collaboratori	-6.118
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-10.761

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-9.844
Spese per stampa certificati	-6.919
Spese Assemblea annuale	-5.100
Quota associazioni di categoria	-3.980
Spese varie	-1.819
Prestazioni professionali	-1.500
Spese per spedizioni e consegne – bolli postali	-3.357
Rimborso spese viaggi e trasferte	-1.158
Spese hardware / software	-370
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-240
Vidimazioni e certificazioni	-226
INAIL	-66
Totale	-185.100

g) Oneri e proventi diversi

€ 9.065

La voce comprende proventi e gli oneri della gestione amministrativa, di seguito elencati in dettaglio:

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi Attivi-c/c ordinario	9.324
Altri ricavi e proventi	18
Totale	9.342

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-101
Sopravvenienze passive	-166
Altri costi e oneri	-9
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-277

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.068.783

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.1 – COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	60.543.503	39.458.982
a) Depositi bancari	916.783	3.803.908
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	35.638.927	25.900.940
d) Titoli di debito quotati	2.835.489	499.707
e) Titoli di capitale quotati	18.769.157	8.282.035
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.604.027	-
i) Opzioni acquistate	-	548
l) Ratei e risconti attivi	752.986	517.371
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	23.055	120.408
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.079	334.065
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.284.103	1.246.739
a) Cassa e depositi bancari	1.168.731	1.246.508
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	115.372	231
50 Crediti di imposta	-	284.052
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	61.827.606	40.989.773

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	348.018	676.857
a) Debiti della gestione previdenziale	348.018	676.857
20 Passività della gestione finanziaria	149.877	214.225
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	26.607	136.479
e) Debiti su operazioni forward / future	123.270	77.746
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.107.139	1.096.653
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	65.018	95.683
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.042.121	1.000.970
50 Debiti di imposta	287.274	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.892.308	1.987.735
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	59.935.298	39.002.038
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.629.377	4.479.727
Contributi da ricevere	- 5.629.377	- 4.479.727
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	16.062.904	40.984.284
a) Contributi per le prestazioni	18.363.837	42.085.564
b) Anticipazioni	-	10.639
c) Trasferimenti e riscatti	-	1.091.331
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	279
i) Altre entrate previdenziali	-	969
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.527.028	2.204.874
a) Dividendi e interessi	1.772.300	1.263.753
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.754.728	3.468.627
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	-	57.395
a) Società di gestione	-	48.502
b) Banca depositaria	-	8.893
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.439.181	2.262.269
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.269.010	1.180.339
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	57.414
c) Spese generali ed amministrative	-	165.627
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	8.459	43.672
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	1.000.970
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	21.502.085	38.722.015
80 Imposta sostitutiva	-	280.023
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	20.933.260	39.002.038

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.769.542,360		39.002.038
a) Quote emesse	1.721.603,952	18.363.837	
b) Quote annullate	-218.428,433	-2.300.933	
c) Decremento/incremento valore quote		4.870.355	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			20.933.259
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.272.717,879		59.935.297

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 era pari a € 10,347.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 11,367.

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € 16.062.904 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto della quota associativa)	18.278.029
Trasferimenti in ingresso	85.808
Riscatto per conversione comparto (a)	-1.526.675
Anticipazioni	-24.547
Trasferimenti in uscita	-202.712
Riscatti totali	-49.933
Riscatti immediati	-495.522
Riscatti parziali	-1.544
Saldo gestione previdenziale	16.062.904

(a) – Valore corrispondente ai passaggi nel corso dell'anno dal Comparto Bilanciato a quello Garantito

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 60.543.503

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e alla società Assicurazioni Generali S.p.A., con delega a Generali Investments Italy SpA, che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<u>Denominazione</u>	<u>Ammontare di risorse gestite</u>
Pioneer	30.396.101
Generali	30.001.232
Totale	60.397.333

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 4.482, e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente raccolta nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 775.

a) Depositi bancari

€ 916.783

La voce "depositi bancari" è composta per € 915.770 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e, per € 1.013, dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 58.847.600 così dettagliati:

- € 35.638.927 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 2.835.489 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 18.769.157 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);
- € 1.604.027 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.188.449	10,01
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.091.270	6,62
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.941.220	6,37
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.713.883	6,01
5	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.631.920	5,87
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.944.481	3,14
7	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.914.480	3,10
8	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.828.860	2,96
9	DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN	LU0274208692	I.G - OICVM UE	1.604.027	2,59
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.573.200	2,54
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.255.956	2,03
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.028.912	1,66
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.013.758	1,64
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.004.529	1,62
15	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	858.800	1,39
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	639.545	1,03
17	BUZZI UNICEM SPA 09/12/2016 5,125	XS0472205300	I.G - TDebito Q IT	539.283	0,87
18	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	457.914	0,74
19	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	447.102	0,72
20	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	422.982	0,68
21	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	379.198	0,61
22	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	322.998	0,52
23	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	322.731	0,52
24	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	316.448	0,51
25	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	313.016	0,51
26	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	275.699	0,45
27	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	275.139	0,44
28	VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	267.921	0,43
29	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	266.300	0,43
30	KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	253.139	0,41
31	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	248.553	0,40
32	ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	239.644	0,39
33	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	233.679	0,38
34	RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	231.095	0,37
35	BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	229.940	0,37
36	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	215.472	0,35
37	INTESA SANPAOLO SPA 14/10/2019 VARIABLE	XS0456541506	I.G - TDebito Q IT	211.645	0,34
38	FRESENIUS AG-PFD	DE0005785638	I.G - TCapitale Q UE	209.459	0,34
39	BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	I.G - TCapitale Q UE	209.384	0,34
40	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	200.931	0,32
41	DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	DE0003510178	I.G - TDebito Q UE	200.224	0,32
42	CRED SUISSE GRP CAP II 21/06/2010 VARIABLE	XS0112770127	I.G - TDebito Q AS	199.848	0,32
43	CREDIT LOGEMENT SA 23/06/2015 FLOATING	FR0010206326	I.G - TDebito Q UE	194.693	0,31
44	XTO ENERGY INC	US98385X1063	I.G - TCapitale Q OCSE	190.693	0,31
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	190.436	0,31
46	SNAM RETE GAS	IT0003153415	I.G - TCapitale Q IT	184.965	0,30
47	XSTRATA PLC	GB0031411001	I.G - TCapitale Q OCSE	183.584	0,30
48	REED ELSEVIER PLC	GB00B2B0DG97	I.G - TCapitale Q UE	181.894	0,29
49	CENTRICA P.L.C	GB00B033F229	I.G - TCapitale Q UE	171.894	0,28
50	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	171.337	0,28
51	Altri			13.655.070	22,09
				58.847.600	95,13

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31 dicembre non risultano operazioni stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	2.225.000	1,4832	1.500.185
GBP	CORTA	2.465.000	0,8885	2.774.495
JPY	CORTA	14.000.000	133,5681	104.815
USD	CORTA	8.820.000	1,4348	6.147.412
Totale				10.526.907

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	18.929.814	16.709.113	-	-	35.638.927
Titoli di Debito quotati	750.928	1.784.329	100.386	199.848	2.835.489
Titoli di Capitale quotati	1.132.018	9.183.849	8.453.290	-	18.769.157
Quote di OICR	-	1.604.027	-	-	1.604.027
Depositi bancari	915.770	-	-	-	915.770
TOTALE	21.728.530	29.281.316	8.553.676	199.848	59.763.370

La voce "depositi bancari" non comprende le competenze maturate nell'ultimo periodo in quanto non sono ancora state incassate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	35.638.927	2.835.489	9.205.046	569.941	48.249.403
USD	-	-	6.543.149	39.487	6.582.636
JPY	-	-	314.250	17.866	332.116
GBP	-	-	2.830.239	31.877	2.862.116
CHF	-	-	1.385.682	226.274	1.611.956
SEK	-	-	-	1.452	1.452
NOK	-	-	-	3.946	3.946
CAD	-	-	94.818	24.927	119.745
Totale	35.638.927	2.835.489	20.373.184	915.770	59.763.370

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	4,695	9,331	-	-
Titoli di Debito quotati	4,307	2,403	0,500	0,471

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.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	838	EUR	73.434

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-45.642.839	35.282.927	-10.359.912	80.925.766
Titoli di Debito quotati	-3.555.343	909.093	-2.646.250	4.464.436
Titoli di capitale quotati	-32.018.399	24.340.625	-7.677.774	56.359.024
Quote di OICR	-6.659.229	5.417.437	-1.241.792	12.076.666
Totale	-87.875.810	65.950.082	-21.925.728	153.825.892

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato				80.925.766	
Titoli di Debito quotati				4.464.436	
Titoli di Capitale quotati	38.960	17.832	56.792	56.359.024	0,101
Quote di OICR	5.895	3.395	9.290	12.076.666	0,077
Totale	44.855	21.227	66.082	153.825.892	0,043

l) Ratei e risconti attivi

€ 752.986

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 23.055

La voce accoglie esclusivamente il credito verso gli enti gestori per dividendi maturati su titoli di capitale da incassare.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 3.079**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2009.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.284.103**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.168.731**

La voce comprende la quota parte del saldo banca come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 115.372**

La voce è data dal credito verso aderente per errata liquidazione (€ 231) e dal credito verso gli Enti gestori per il pagamento delle liquidazioni (€ 115.141).

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 348.018**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 348.018**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	153.103
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	123.293
Passività della gestione previdenziale	21.831
Erario c/rit.su redd.da capitale	20.262
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	17.087
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	12.442
Totale	348.018

Le passività della gestione previdenziale sono relative ai debiti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali. I debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 149.877**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 26.607**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€22.125) e dal debito per le commissioni di Banca depositaria (€ 4.482) per il servizio da questa prestato.

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 123.270**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2009.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.107.139**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 65.018**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 1.042.121**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2009, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti di imposta **€ 287.274**

Tale voce rappresenta il debito residuo per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio 2009 al netto del credito d'imposta dello scorso esercizio.

Conti d'ordine **€ 5.629.377**

La voce è composta per € 4.973.438 da liste di contribuzione pervenute nel 2010 ma di competenza del 2009 e per € 655.939 da liste di contribuzione pervenute nel 2009 in attesa di riconciliazione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Bilanciato"

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 16.062.904**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 18.363.837**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	18.278.029
Trasferimenti in ingresso	85.808
Totale	18.363.837

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e investiti all'investimento nel corso del 2009 per un totale di € 18.278.029:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
3.324.884	4.136.784	10.816.361

b) Anticipazioni

€ -24.547

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.276.386

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2009, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	-1.526.675
Riscatto immediato	-495.522
Trasferimenti in uscita	-202.712
Riscatto totale	-49.933
Riscatto parziale	-1.544
Totale	-2.276.386

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 5.527.028

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.264.147	154.217
Titoli di debito quotati	68.386	109.175
Titoli di capitale quotati	373.269	3.093.792
Quote di OICR	47.778	371.525
Depositi bancari	18.720	-
Opzioni	-	124.233
Risultato della gestione cambi	-	-31.713
Retrocessione commissioni	-	1.837
Commissioni di negoziazione	-	-66.084
Altri costi	-	-2.422
Altri ricavi	-	168
Totale	1.772.300	3.754.728

La voce "Altri costi" si riferisce prevalentemente a bolli e spese bancarie, mentre gli "Altri ricavi" si riferiscono ad arrotondamenti e sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione € -87.847

a) Società di gestione € -74.624

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

	Commissioni di gestione
GENERALI	-32.111
PIONEER	-42.513
Totale	-74.624

b) Banca depositaria € -13.223

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.269.010

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura oneri amministrativi riscontate dal 2008	1.000.969
Quote associative annue	250.729
Quote di iscrizione una tantum	17.312
Totale	1.269.010

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -62.618

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € -172.730

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 8.459

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -1.042.121**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ -568.825**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente

ANDP 2009	59.935.297
Imposta sostitutiva 2009	568.825
ANDP 2009 ante imposta sostitutiva (a)	60.504.122
ANDP 2008 (b)	39.002.038
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	16.062.904
Variazione ANDP (d) = (a) - (b) - (c)	5.439.180
Quote associative e di iscrizione (e)	268.041
Imponibile = (d) - (e)	5.171.139
Imposta Sostitutiva 11%	568.825

3.2- COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	4.354.304	1.311.740
a) Depositi bancari	165.594	11.134
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.811.622	789.546
d) Titoli di debito quotati	235.849	54.710
e) Titoli di capitale quotati	56.340	7.294
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	63.068	11.923
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	21.831	437.133
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	56.169	36.832
a) Cassa e depositi bancari	54.561	36.832
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.608	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.410.473	1.348.572

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	14.879	13.077
a) Debiti della gestione previdenziale	14.879	13.077
20 Passività della gestione finanziaria	58.831	1.126
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	58.831	1.126
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	31.319	32.040
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.657	3.189
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	26.662	28.851
50 Debiti di imposta	13.228	2.500
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	118.257	48.743
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.292.216	1.299.829
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	403.143	149.297
Contributi da ricevere	- 403.143 -	149.297
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	2.871.302	1.274.668
a) Contributi per le prestazioni	2.895.528	1.294.825
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	16.134	21.121
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	538
i) Altre entrate previdenziali	-	1.502
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	144.716	29.985
a) Dividendi e interessi	104.330	18.366
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	40.386	11.619
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	- 10.403	- 2.324
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	9.299	1.789
	-	-
	1.104	535
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	134.313	27.661
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	42.910	34.829
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	4.484	1.914
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	12.370	5.520
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	606	1.456
	-	-
	-	-
	26.662	28.851
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	3.005.615	1.302.329
80 Imposta sostitutiva	- 13.228	- 2.500
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	2.992.387	1.299.829

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	113.008,074		1.299.829
a) Quote emesse	245.621,264	2.895.528	
b) Quote annullate	-2.054,285	-24.226	
c) Incremento valore quote		121.085	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.992.387
Quote in essere alla fine dell'esercizio	356.575,053		4.292.216

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 era pari a € 11,502.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 12,037.

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € 2.871.302 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto della quota associativa)	1.353.159
Trasferimenti in ingresso	15.694
Trasferimenti per conversione comparto	1.526.675
Riscatto per conversione comparto	-
Anticipazioni	-8.092
Riscatti totali	-4.320
Riscatti immediati	-11.814
Saldo gestione previdenziale	2.871.302

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 4.354.304

Le risorse del Fondo per il Comparto Garantito sono affidate alla Società Cattolica di Assicurazione, con delega a BPVi Fondi Sgr, che le gestisce tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Cattolica	4.274.241

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 654, sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 21.831 e i ratei maturati per interessi sul conto corrente raccolta nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 55.

a) Depositi bancari

€ 165.594

La voce “depositi bancari” è composta per € 165.539 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 55 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 4.103.811 così dettagliati:

- € 3.811.622 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 235.849 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 56.340 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e).

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2012 2,5	NL0009041359	I.G - TStato Org.Int Q UE	347.311	7,87
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	288.287	6,54
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	223.356	5,06
4	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	210.600	4,77
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	202.827	4,60
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	182.293	4,13
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	165.964	3,76
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	159.552	3,62
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	159.458	3,62
10	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2011 5,35	ES0000012452	I.G - TStato Org.Int Q UE	149.633	3,39
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	149.227	3,38
12	BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	I.G - TStato Org.Int Q UE	148.526	3,37
13	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	145.549	3,30
14	HELLENIC REPUBLIC 20/08/2011 3,9	GR0114019442	I.G - TStato Org.Int Q UE	140.784	3,19
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	137.578	3,12
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	137.454	3,12
17	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2012 3,75	FR0109970386	I.G - TStato Org.Int Q UE	136.117	3,09
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	135.648	3,08
19	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	125.940	2,86
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	97.234	2,20
21	BELGIUM KINGDOM 24/12/2012 8	BE0000262684	I.G - TStato Org.Int Q UE	79.540	1,80
22	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	75.894	1,72
23	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	64.200	1,46
24	INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	54.260	1,23
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	52.912	1,20
26	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO C.	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.816	0,83
27	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.941	0,68
28	E.ON INTL FINANCE BV 30/11/2011 2,5	XS0430329507	I.G - TDebito Q UE	29.440	0,67
29	ASSICURAZIONI GENERALI 20/7/2010 6,15	XS0114161796	I.G - TDebito Q IT	27.717	0,63
30	ROCHE HLDGS INC 04/03/2013 4,625	XS0415624393	I.G - TDebito Q OCSE	21.201	0,48
31	AVENTIS SA 15/09/2010 4,25	XS0176128675	I.G - TDebito Q UE	20.441	0,46
32	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.031	0,45
33	AUST & NZ BANKING GROUP 01/03/2011 3,375	XS0245875769	I.G - TDebito Q OCSE	18.358	0,42
34	GE CAPITAL EURO FUNDING 31/01/2013 5,25	XS0429315277	I.G - TDebito Q UE	15.889	0,36
35	GE CAPITAL EURO FUNDING 23/09/2011 5,75	XS0378750581	I.G - TDebito Q UE	15.821	0,36
36	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 01/04/2011 5,25	XS0421105825	I.G - TDebito Q UE	14.548	0,33
37	HELLENIC REPUBLIC 20/08/2012 4,1	GR0114020457	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.951	0,20
38	BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	6.386	0,14
39	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	5.851	0,13
40	RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	5.595	0,13
41	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	5.541	0,13
42	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	5.532	0,13
43	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	5.451	0,12
44	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	5.446	0,12
45	GE CAPITAL EURO FUNDING 06/09/2011 FLOATING	XS0385688253	I.G - TDebito Q UE	5.006	0,11
46	BNP PARIBAS 14/04/2010 FLO	XS0357393866	I.G - TDebito Q UE	5.006	0,11
47	SHELL INTERNATIONAL FIN 14/05/2013 3	XS0428146442	I.G - TDebito Q UE	4.090	0,09
48	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/11/2010 3,75	XS0428037401	I.G - TDebito Q UE	4.073	0,09
49	CASINO GUICHARD PERRACHON	FR0000125585	I.G - TCapitale Q UE	3.001	0,07
50	DELHAIZE GROUP	BE0003562700	I.G - TCapitale Q UE	2.949	0,07
51	Altri			10.586	0,24
				4.103.811	93,03

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31 dicembre risultano in essere le seguenti operazioni di acquisto stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BUONI POLIEN. DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	29/12/09	04/01/10	50.000	EUR	54.819

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data del 31 dicembre non risultano contratti derivati.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.178.580	1.633.042	-	-	3.811.622
Titoli di Debito quotati	81.976	114.314	39.559	-	235.849
Titoli di Capitale quotati	5.541	50.799	-	-	56.340
Depositi bancari	165.539	-	-	-	165.539
TOTALE	2.431.636	1.798.155	39.559	-	4.269.350

La voce "depositi bancari" non comprende le competenze maturate nell'ultimo periodo in quanto non sono ancora state incassate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	3.811.622	235.849	56.340	165.539	4.269.350
Totale	3.811.622	235.849	56.340	165.539	4.269.350

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,396	2,265	-	-
Titoli di Debito quotati	2,535	1,553	2,050	-

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.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Alla data del 31 dicembre non vi sono posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.031.422	988.083	-3.043.339	5.019.505
Titoli di Debito quotati	-227.166	14.919	-212.247	242.085
Titoli di Capitale quotati	-88.999	53.435	-35.564	142.434
Quote di OICR	-35.191	39.120	3.929	74.311
Totale	-4.382.778	1.095.557	-3.287.221	5.478.335

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	5.019.505	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	242.085	-
Titoli di Capitale quotati	91	48	139	142.434	0,098
Quote di OICR	8	-	8	74.311	0,011
Totale	99	48	147	5.478.335	0,003

l) Ratei e risconti attivi **€ 63.068**

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 21.831**

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

In particolare fanno riferimento a crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 56.169**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 54.561**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e postale come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 1.608

La voce è data dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento di liquidazioni.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 14.879

a) Debiti della gestione previdenziale € 14.879

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	10.965
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	1.606
Erario c/rit.su redd.da capitale	1.451
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	857
Totale	14.879

20 - Passività della gestione finanziaria € 58.831

d) Altre passività della gestione finanziaria € 58.831

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 509), dai debiti per le commissioni di Banca depositaria (€ 654) per il servizio da questa prestato, dai debiti per commissioni di garanzia (€ 2.849) e da debiti per operazioni da regolare (€ 54.819).

40 - Passività della gestione amministrativa € 31.319

b) Altre passività della gestione amministrativa € 4.657

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 26.662

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2009, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti d'imposta**€ 13.228**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine**€ 403.143**

La voce è composta per € 356.168 da liste di contribuzione pervenute nel 2010 ma di competenza del 2009 e per € 46.975 da liste di contribuzione pervenute nel 2009 in attesa di riconciliazione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Garantito"**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 2.871.302**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni**€ 2.895.528**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.353.159
Trasferimenti in ingresso	15.694
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	1.526.675
Totale	2.895.528

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2009 per un totale di € 1.353.159

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
113.008	134.450	1.105.701

b) Anticipazioni**€ -8.092**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ -16.134**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2009, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto immediato	-11.814
Riscatto totale	-4.220
Totale	-16.034

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 144.716**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	95.527	20.420
Titoli di debito quotati	6.185	2.703
Titoli di capitale quotati	1.653	13.619
Quote di OICR	30	3.937
Depositi bancari	935	-
Commissioni di negoziazione	-	-147
Altri costi	-	-148
Altri ricavi	-	2
Totale	104.330	40.386

La posta "Altri costi" si riferisce esclusivamente a bolli e spese bancarie.

40 - Oneri di gestione**€ -10.403****a) Società di gestione****€ -9.299**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
CATTOLICA	-1.409	-7.890	-9.299

b) Banca depositaria**€ -1.104**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 0**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 42.910**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura oneri amministrativi riscontate dal 2008	28.851
Quote associative annue	13.129
Quote di iscrizione una tantum	930
Totale	42.910

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -4.484**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -12.370**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 606**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -26.662**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva **€ -13.228**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente

ANDP 2009	4.292.216
Imposta sostitutiva 2009	13.228
ANDP 2009 ante imposta sostitutiva (a)	4.305.444
ANDP 2008 (b)	1.299.829
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	2.871.302
Variazione ANDP (d) = (a) - (b) - (c)	134.313
Quote associative e di iscrizione (e)	14.059
Imponibile = (d) - (e)	120.254
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	13.228

**RELAZIONE DEL
COLLEGIO DEI
SINDACI**

**Relazione del Collegio dei Sindaci
al Bilancio del 31 dicembre 2009**

Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e nell'osservanza delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), è stato trasmesso nei termini al Collegio dei Sindaci unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione.

Il Collegio dei Sindaci concorda con l'impostazione data dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del bilancio in quanto lo stesso fornisce un quadro chiaro e trasparente delle attività svolte dal Fondo nel corso dell'esercizio 2009.

Nell'esercizio chiuso al 31/12/2009, il Collegio ha svolto sia la funzione di vigilanza che quella di controllo contabile; con la presente Vi rendiamo conto del nostro operato.

Ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile il Collegio ha svolto il controllo contabile del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Nell'ambito della nostra attività abbiamo eseguito le seguenti verifiche:

- abbiamo riscontrato con periodicità trimestrale la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti di gestione;
- abbiamo verificato la corrispondenza del bilancio di esercizio con le scritture contabili e con gli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Consiglio di Amministrazione.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

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

La nota integrativa al bilancio riporta puntualmente tutte le informazioni richieste dalla COVIP.

La gestione "previdenziale" è caratterizzata dalla rilevazione dei contributi destinati alle prestazioni secondo il principio di cassa; conseguentemente sia "l'Attivo netto destinato alle prestazioni" sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'effettivo incasso dei contributi, che il Collegio attesta essere avvenuto.

La gestione "amministrativa" è caratterizzata dalla rilevazione delle quote individuali di iscrizione versate dai lavoratori e dalle aziende al momento dell'adesione al Fondo, e utilizzate per la copertura di attività promozionali e in genere di avvio del Fondo ai sensi delle disposizioni statutarie.

Il bilancio sottoposto al Vostro esame e all'approvazione dell'Assemblea presenta, dunque, le seguenti risultanze riepilogative:

Attivo	Euro	66.238.079
Passivo	Euro	2.010.565
Attivo netto destinato alle prestazioni	Euro	64.227.514

Sulla base dei controlli e degli accertamenti eseguiti, il Collegio rileva che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze della contabilità sociale, e per quanto riguarda la forma ed il contenuto è stato redatto nel rispetto della vigente normativa, con l'applicazione dei criteri dettagliatamente esposti nella nota integrativa.

In merito ai criteri di valutazione delle singole poste di bilancio, Vi attestiamo quanto segue:

- i debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale;
- i "contributi a copertura oneri amministrativi" sono destinati, sino ad esaurimento, alla copertura della gestione amministrativa del Fondo. Il Collegio attesta che la quota versata annualmente rispetta i limiti indicati dalle disposizioni statutarie;
- gli oneri e i proventi, così come indicati nella nota integrativa al bilancio sono stati rilevati in base al criterio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento;

La differenza tra le passività e le attività dello Stato Patrimoniale del fondo é regolarmente iscritta per euro 64.227.514 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli associati al fondo.

Per quanto concerne il valore della quota del fondo si dà atto che la stessa, posta pari ad euro 10 ad aprile 2006 (data di inizio dei versamenti dei contributi previdenziali), al termine dell'esercizio 2009 risulta pari a euro 12,037 per il comparto garantito ed euro 11,367 per il comparto bilanciato. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2009, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili" e dalla normativa COVIP.

In particolare abbiamo partecipato a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale.

Abbiamo ottenuto dal Consiglio di Amministrazione informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni effettuate di maggior rilievo, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, e l'esame dei documenti del fondo ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Il Collegio conferma inoltre che il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni di legge.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, esprimiamo, pertanto, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio così come predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio dei Sindaci

Presidente – Vincenzo Pagnozzi

Sandro Capparucci

Maurizio Monteforte

Roberto Rendina

