



DATI PERSONALI ISCRITTO	
XXXXX XXXXXXXXXXXXX	
VIA XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	
<b>Cod. Fiscale:</b> XXXXXXXXXXXXXXXXXX	
<b>Data Adesione al Fondo:</b> XX/XX/XXXX	
<b>Datore di lavoro:</b>	
XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	
<b>Numero di Iscrizione al Fondo:</b> XXXX	

Egregio Sig.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

VIA XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

### Situazione al 31/12/2008

Tipo Operazione	Data Competenza	Comparto	Contribuzioni			Altro	Spese		Valore	Numero quote	Valore Quota	Data Valore Quota
			Aderente	Azienda	T.F.R.		Iscrizione	Ammin.ve				
Contributi			1.032,40	689,93	3.668,28	0,00	10,32	24,00				
Trasferimenti						0,00						
Anticipazioni						0,00						
Totale			1.032,40	689,93	3.668,28	0,00	10,32	24,00				
	31/12/2008	BIL.SVIL.							3.885,94	356,639	10,896	31/12/2008
		GAR.PROT.							1.176,44	113,283	10,385	31/12/2008
		<b>TOTALE POSIZIONE</b>							<b>5.062,38</b>			

### Situazione al 31/12/2009

Tipo Operazione	Data Competenza	Comparto	Contribuzioni			Altro	Spese		Valore	Numero quote	Valore Quota	Data Valore Quota
			Aderente	Azienda	T.F.R.		Iscrizione	Ammin.ve				
Contributi			1.849,66	1.234,75	5.735,83	0,00	10,32	42,00				
Trasferimenti						0,00						
Anticipazioni						0,00						
Totale			1.849,66	1.234,75	5.735,83	233,08	10,32	42,00				
	31/12/2009	BIL.SVIL.							3.163,78	262,293	12,062	31/12/2009
		GAR.PROT.							6.054,85	544,746	11,115	31/12/2009X
		<b>TOTALE POSIZIONE</b>							<b>9.218,63</b>			

Nella lettura dei dati relativi alla sezione "Movimenti dal 01/01/2009 al 31/12/2009" occorre considerare che sono esposti tutti i contributi effettivamente pervenuti al Fondo entro il 31/12/2009 e che entro la medesima data sono stati riconciliati nonché tutti i contributi versati in relazione ad esercizi precedenti al 2009 che sono stati riconciliati entro il 31/12/2009.

I contributi versati nel mese di gennaio 2010, riferiti al mese di dicembre 2009, saranno riportati nella comunicazione del prossimo anno salvo che l'azienda non abbia anticipato il versamento effettuandolo entro il 31/12/2009. I contributi versati nel corso del 2009 ma non riconciliati al 31/12/2009 saranno riportati nella comunicazione del prossimo anno a condizione che siano stati riconciliati. La quota descrive in modo sintetico l'evoluzione del valore del patrimonio del Fondo. Ad ogni versamento dei contributi viene attribuito un numero di quote corrispondenti all'importo versato (al netto della quota associativa) diviso il valore assunto dalla quota alla prima valorizzazione utile per la riconciliazione dei contributi. Il valore della posizione è pari al numero di quote possedute al 31 dicembre 2009 moltiplicato per il valore di quota in tale data. Si raccomanda all'iscritto di controllare che i versamenti contributivi sopra elencati corrispondano a quelli dovuti, utilizzando la documentazione in suo possesso (busta paga, ...), e di comunicare prontamente al Fondo eventuali discordanze accertate.

#### LEGENDA

BIL.SVIL. = BILANCIATO SVILUPPO  
BIL.PRUD. = BILANCIATO PRUDENZA  
GAR.PROT. = GARANTITO PROTEZIONE

**Movimenti dal 01/01/2009 al 31/12/2009**

Tipo Operazione	Data Competenza	Comparto	Contribuzioni			Altro	Spese		Valore	Numero quote	Valore Quota	Data Valore Quota
			Aderente	Azienda	T.F.R.		Iscrizione	Ammin.ve				
Contributo	31/12/2008	BIL.SVIL.	38,11	38,11	0,00	0,00	0,00	1,50	74,72	6,946	10,757	30/01/2009
Contributo	31/12/2008	BIL.SVIL.	38,11	38,11	0,00	0,00	0,00	0,00	76,22	7,085	10,757	30/01/2009
Contributo	31/12/2008	GAR.PROT.	0,00	0,00	47,33	0,00	0,00	0,00	47,33	4,505	10,506	30/01/2009
Contributo	31/12/2008	GAR.PROT.	0,00	0,00	45,18	0,00	0,00	0,00	45,18	4,301	10,506	30/01/2009
TFR esplicito	31/12/2008	BIL.SVIL.	0,00	0,00	96,08	0,00	0,00	0,00	96,08	8,932	10,757	30/01/2009
TFR esplicito	31/12/2008	BIL.SVIL.	0,00	0,00	91,74	0,00	0,00	0,00	91,74	8,528	10,757	30/01/2009
Contr. volontario	31/12/2008	BIL.SVIL.	19,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,06	1,772	10,757	30/01/2009
Contr. volontario	31/12/2008	BIL.SVIL.	19,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,06	1,772	10,757	30/01/2009
Contributo	31/01/2009	BIL.SVIL.	38,11	38,11	0,00	0,00	0,00	1,50	74,72	7,100	10,524	27/02/2009
Contributo	31/01/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	46,82	0,00	0,00	0,00	46,82	4,484	10,442	27/02/2009
TFR esplicito	31/01/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	95,07	0,00	0,00	0,00	95,07	9,104	10,442	27/02/2009
Contr. volontario	31/01/2009	BIL.SVIL.	19,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,06	1,811	10,524	27/02/2009
Contributo	28/02/2009	BIL.SVIL.	38,11	38,11	0,00	0,00	0,00	1,50	74,72	6,985	10,698	31/03/2009
Contributo	28/02/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	48,46	0,00	0,00	0,00	48,46	4,541	10,672	31/03/2009
TFR esplicito	28/02/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	98,38	0,00	0,00	0,00	98,38	9,218	10,672	31/03/2009
Contr. volontario	28/02/2009	BIL.SVIL.	19,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,06	1,781	10,698	31/03/2009
Contributo	31/03/2009	BIL.SVIL.	38,11	38,11	0,00	0,00	0,00	1,50	74,72	6,767	11,043	30/04/2009
Contributo	31/03/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	45,97	0,00	0,00	0,00	45,97	4,280	10,741	30/04/2009
TFR esplicito	31/03/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	93,32	0,00	0,00	0,00	93,32	8,688	10,741	30/04/2009
Contr. volontario	31/03/2009	BIL.SVIL.	19,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,06	1,726	11,043	30/04/2009
Switch corr. out	22/04/2009	BIL.SVIL.	0,00	0,00	0,00	-2.543,91	0,00	0,00	-2.543,91	-230,364	11,043	30/04/2009
Switch corr. in	22/04/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	0,00	2.778,74	0,00	0,00	2.778,74	258,704	10,741	30/04/2009
Contributo	30/04/2009	BIL.SVIL.	38,11	38,11	0,00	0,00	0,00	1,50	74,72	6,697	11,158	29/05/2009
Contributo	30/04/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	47,89	0,00	0,00	0,00	47,89	4,430	10,809	29/05/2009
TFR esplicito	30/04/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	97,24	0,00	0,00	0,00	97,24	8,996	10,809	29/05/2009
Contr. volontario	30/04/2009	BIL.SVIL.	19,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,06	1,708	11,158	29/05/2009
Contributo	31/05/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	0,00	0,00	0,00	1,50	77,54	6,960	11,140	30/06/2009
Contributo	31/05/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	50,91	0,00	0,00	0,00	50,91	4,686	10,865	30/06/2009
TFR esplicito	31/05/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	103,35	0,00	0,00	0,00	103,35	9,512	10,865	30/06/2009
Contr. volontario	31/05/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,774	11,140	30/06/2009
Contributo	30/06/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	48,70	0,00	0,00	1,50	126,24	10,984	11,493	31/07/2009
TFR esplicito	30/06/2009	BIL.SVIL.	0,00	0,00	98,87	0,00	0,00	0,00	98,87	8,603	11,493	31/07/2009
Contr. volontario	30/06/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,719	11,493	31/07/2009
Contributo	31/07/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	0,00	0,00	0,00	1,50	77,54	6,635	11,687	31/08/2009
Contributo	31/07/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	47,45	0,00	0,00	0,00	47,45	4,318	10,989	31/08/2009
TFR esplicito	31/07/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	96,33	0,00	0,00	0,00	96,33	8,766	10,989	31/08/2009
Contr. volontario	31/07/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,690	11,687	31/08/2009
Switch corr. out	31/08/2009	BIL.SVIL.	0,00	0,00	0,00	-150,07	0,00	0,00	-150,07	-12,841	11,687	31/08/2009
Switch corr. in	31/08/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	0,00	148,32	0,00	0,00	148,32	13,497	10,989	31/08/2009
Contributo	31/07/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	0,00	0,00	0,00	1,50	77,54	6,518	11,895	30/09/2009
Contributo	31/07/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	46,79	0,00	0,00	0,00	46,79	4,245	11,020	30/09/2009
Contributo	31/08/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	0,00	0,00	0,00	1,50	77,54	6,518	11,895	30/09/2009
Contributo	31/08/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	52,54	0,00	0,00	0,00	52,54	4,768	11,020	30/09/2009
TFR esplicito	31/07/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	95,00	0,00	0,00	0,00	95,00	8,621	11,020	30/09/2009
TFR esplicito	31/08/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	106,68	0,00	0,00	0,00	106,68	9,680	11,020	30/09/2009
Contr. volontario	31/07/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,662	11,895	30/09/2009
Contr. volontario	31/08/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,662	11,895	30/09/2009
Contributo	30/09/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	0,00	0,00	0,00	1,50	77,54	6,587	11,771	30/10/2009
Contributo	30/09/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	51,70	0,00	0,00	0,00	51,70	4,672	11,066	30/10/2009
TFR esplicito	30/09/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	104,96	0,00	0,00	0,00	104,96	9,485	11,066	30/10/2009
Contr. volontario	30/09/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,679	11,771	30/10/2009
Contributo	31/10/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	0,00	0,00	0,00	1,50	77,54	6,428	12,062	31/12/2009
Contributo	31/10/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	51,94	0,00	0,00	0,00	51,94	4,673	11,115	31/12/2009
Contributo	30/11/2009	BIL.SVIL.	39,52	39,52	0,00	0,00	0,00	0,00	79,04	6,553	12,062	31/12/2009
Contributo	30/11/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	50,62	0,00	0,00	0,00	50,62	4,555	11,115	31/12/2009
TFR esplicito	31/10/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	105,46	0,00	0,00	0,00	105,46	9,488	11,115	31/12/2009
TFR esplicito	30/11/2009	GAR.PROT.	0,00	0,00	102,77	0,00	0,00	0,00	102,77	9,246	11,115	31/12/2009
Contr. volontario	31/10/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,638	12,062	31/12/2009
Contr. volontario	30/11/2009	BIL.SVIL.	19,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,76	1,639	12,062	31/12/2009
<b>TOTALE</b>			<b>817,26</b>	<b>544,82</b>	<b>2.067,55</b>	<b>233,08</b>	<b>0,00</b>	<b>18,00</b>	<b>3.644,71</b>			

## Fondo Pensione Priamo

(iscritto all'Albo COVIP al n. 139)

### Stima della Pensione Complementare

Progetto Esemplificativo Personalizzato

XXXXXX XXXXXX - XXXXXXXXXXXXXXXX - Numero iscrizione: XXXXX

Il presente Progetto esemplificativo contiene una stima della pensione complementare per consentirti una valutazione sintetica e prospettica del tuo programma previdenziale. Al contempo costituisce uno strumento utile per aiutarti nelle scelte relative alla partecipazione, come ad esempio il livello di contribuzione.

Avvertenza: Gli importi di seguito riportati sono basati su procedure di stima e su ipotesi di calcolo che potrebbero non trovare conferma nel corso del rapporto. In tal caso la posizione individuale effettivamente maturata e la prestazione pensionistica corrispondente risulteranno differenti da quelle qui riportate. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né il FONDO PENSIONE PRIAMO né la COVIP.

Ti invitiamo a verificare la corrispondenza delle informazioni utilizzate nella simulazione a quelle effettivamente relative alla tua situazione personale (ad esempio, misura della contribuzione) ed in caso di difformità a comunicare le variazioni necessarie al Fondo mediante comunicazione da inviarsi a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento al seguente indirizzo: Fondo pensione PRIAMO, via Marcantonio Colonna 7, 00192 Roma.

#### INFORMAZIONI E IPOTESI UTILIZZATE PER LA STIMA

Data di adesione	01/08/2007	Data di riferimento del Progetto	31/12/2009
<b>a) Ipotesi definite dalla COVIP</b>		<b>b) Informazioni del Fondo Pensione</b>	
Tasso annuo atteso di inflazione:	<b>2,00%</b>	Costi	
Tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione (in termini reali):	<b>1,00%</b>	Spese di adesione (una tantum)	<b>5,16</b>
Basi demografiche per il calcolo della rendita:	<b>RG48</b>	Spesa annua per la gestione amministrativa	<b>18,00</b>
Basi finanziarie per il calcolo della rendita:	<b>2,50%</b>	Commissione annua per la gestione finanziaria	
Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita:	<b>0,40%</b>	<b>GARANTITO PROTEZIONE</b>	<b>0,46%</b>
Tasso atteso di rendimento della gestione (in termini reali) <sup>1</sup> :		<b>BILANCIATO SVILUPPO</b>	<b>0,13%</b>
<b>GARANTITO PROTEZIONE</b>	<b>2,10%</b>		
<b>BILANCIATO SVILUPPO</b>	<b>2,70%</b>		
		<b>c) Informazioni relative all'aderente</b>	
		Età al momento dell'adesione:	<b>54</b>
		Età al momento della simulazione:	<b>57</b>
		Misura della contribuzione:	
		Contributo effettivo dell'aderente	<b>817,26</b>
		Contributo effettivo del datore di lavoro	<b>544,82</b>
		Quota effettiva di TFR	<b>2.067,55</b>
		Profilo di investimento:	
		(Comp.Az.:5,00%;Comp.Obbl.:95,00%)	<b>GARANTITO PROTEZIONE</b>
		Fonte: TFR	
		(Comp.Az.:35,00%;Comp.Obbl.:65,00%)	<b>BILANCIATO SVILUPPO</b>
		Fonte:	
		<b>ADERENTE,AZIENDA</b>	

AVVERTENZA: Laddove riscontri che le informazioni di cui al punto c) non corrispondano (o non corrispondano più) alla tua situazione personale, puoi comunicare al fondo i dati più aggiornati utilizzando l'apposito modulo disponibile presso il fondo ovvero collegandoti al sito [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it)

Al 31/12/2009 la posizione individuale da te accumulata è pari a 9.218,63 euro. In relazione a tale posizione la rendita annua è pari a: 507,48 euro annui nell'ipotesi di pensionamento a 60 anni | 587,76 euro annui nell'ipotesi di pensionamento a 65 anni

(Qualora l'iscritto abbia già compiuto 60 anni, la simulazione viene effettuata con riferimento al 65° ed al 70° anno di età).

La rata di rendita si riferisce ad una rendita vitalizia immediata senza reversibilità ottenuta mediante conversione dell'intera posizione individuale maturata al momento del pensionamento.

#### FASE DI ACCUMULO: STIMA DELL'EVOLUZIONE DELLA POSIZIONE INDIVIDUALE

La tabella che segue riporta una stima della evoluzione della tua posizione individuale nel corso della fase di accumulo.

Data riferimento simulazione	Età anagr.	Versamenti lordi nell'anno (euro)	Versamenti lordi cumulati (euro)	Posizione individuale a fine periodo (euro)	Rendita lorda annua (euro)
31/12/2010	58	3.463,93	12.284,17	12.892,21	821,98
31/12/2012	60	3.533,55	19.316,28	20.544,35	1.309,87
31/12/2013	61	3.568,89	22.885,17	24.527,40	1.563,82
31/12/2014	62	3.604,58	26.489,75	28.618,17	1.824,64
31/12/2015	63	3.640,62	30.130,37	32.819,01	2.092,48
31/12/2016	64	3.677,03	33.807,39	37.132,33	2.367,48
31/12/2017	65	3.713,80	37.521,19	41.560,58	2.649,82

#### AVVERTENZE:

- Il valore dei versamenti cumulati e della posizione individuale è riportato in termini reali ed è pertanto già al netto degli effetti dell'inflazione.
- La stima tiene conto della tassazione sui risultati conseguiti, ma non della tassazione sulle prestazioni. Non vengono inoltre considerati i vantaggi fiscali derivanti dalla possibilità di dedurre i contributi. In generale, la partecipazione alle forme di previdenza complementare consente di fruire di benefici fiscali. Per questo ti consigliamo di leggere attentamente il "Documento sul regime fiscale" disponibile all'indirizzo [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it), sezione Documenti del Fondo, cartella normativa di PRIAMO, cartella Nota Informativa.
- La posizione individuale maturata è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione. La variabilità è tendenzialmente più elevata quanto maggiore è il contenuto azionario del profilo di investimento. Anche se la stima non prende in considerazione tale variabilità, nelle valutazioni tieni conto di questo importante elemento.

#### FASE DI EROGAZIONE: STIMA DELLA PRIMA RATA DI RENDITA

La prima rata di rendita attesa al momento del pensionamento è stimata pari a:  
nel caso di pensionamento all'età di 60 anni 1.130,95 euro annui | nel caso di pensionamento all'età di 65 anni 2.649,82 euro annui

Su tua richiesta l'esemplificazione può essere integrata con riferimento a una diversa tipologia di rendita, tra quelle offerte dalla forma pensionistica. Il valore indicato:

- è espresso in termini reali, cioè tiene conto degli effetti dell'inflazione
- tiene conto della tassazione dei rendimenti conseguiti durante la fase di accumulo
- non tiene conto della tassazione dovuta sulla prestazione pensionistica.

Si ricorda che il comparto Garantito Protezione prevede, nei casi ed alle condizioni richiamate nella Nota Informativa, la garanzia per l'associato di un rendimento netto non inferiore al tasso di rendimento netto del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale tasso di rendimento è espresso in termini nominali cioè non tiene conto, se non in misura parziale, degli effetti dell'inflazione.

Di detto rendimento minimo garantito non si è tenuto conto nella stima della evoluzione della posizione pensionistica.

<sup>1</sup> Il tasso di rendimento, espresso in termini reali, è calcolato sulla base della composizione (azionaria/obbligazionaria) del profilo di investimento prescelto. Alla componente azionaria è attribuito un rendimento del 4,00% annuo e a quella obbligazionaria del 2,00% annuo. Il tasso è espresso al lordo dei costi e della tassazione.





**PRIAMO**

FONDO NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI ADDETTI AI  
SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI  
FONDO PENSIONE PRIAMO  
Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 - Roma  
Tel.: 0636004645 - Fax: 0636004709

**SCHEDA DI VERIFICA E COMUNICAZIONE DATI ISCRITTO**

<b>Cognome:</b>			
<b>Nome:</b>			
<b>Codice Fiscale:</b>			
<b>Indirizzo di Residenza:</b>			
<b>Indirizzo:</b>			
<b>Cap:</b>			
<b>Provincia:</b>		<b>Località:</b>	
<b>Indirizzo per la Corrispondenza:</b>			
<b>Indirizzo:</b>			
<b>Cap:</b>			
<b>Provincia:</b>		<b>Località:</b>	
<b>Ti invitiamo ad inserire un recapito telefonico ed il tuo indirizzo e-mail per eventuali comunicazioni da parte del Fondo Pensione.</b>			
<b>Contatti:</b>			
<b>Telefono:</b>			
<b>Cellulare:</b>			
<b>Fax:</b>			
<b>eMail:</b>			

Il Fondo intende utilizzare la posta elettronica e provare l'utilizzo degli SMS per tenere aggiornati i propri aderenti sullo stato di avanzamento delle proprie pratiche (ad esempio, liquidazioni ed anticipazioni).

A tal fine è estremamente utile che ciascun aderente compili on line, all'interno della propria posizione individuale, nella sezione "modifica recapito" l'apposito modulo di registrazione indicando il proprio indirizzo di posta elettronica ed il numero di un suo telefono cellulare.

In alternativa alla registrazione on line è possibile compilare, in carattere stampatello leggibile, il modulo allegato alla presente comunicazione che dovrà essere inviato al Fondo a mezzo posta ordinaria ovvero a mezzo fax (06/36004709).

Rilascio il consenso affinché possano essere utilizzati anche gli indirizzi e-mail ed i recapiti telefonici indicati per le prossime comunicazioni provenienti dal Fondo Pensione ai sensi di quanto previsto dalla normativa di riferimento ex art. 13 D.Lgs. 196/03.

**Luogo:** ..... **Data:** ...../...../..... **Firma:** .....



## COMUNICAZIONE PERIODICA AGLI ISCRITTI PER L'ESERCIZIO 2009

Redatta in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ai sensi dell'art. 19, comma 2, lett. g), del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252

Eventuali osservazioni e richieste di chiarimento potranno essere indirizzate per iscritto tramite posta elettronica, fax o lettera a:

Fondo Priamo – Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 - Roma  
e-mail: [info@fondopriamo.it](mailto:info@fondopriamo.it) - Fax: 0636004709 - Tel : 0636004645

*La presente comunicazione ha lo scopo di informare gli aderenti sull'andamento della gestione; essa non ha rilevanza fiscale.*

Gentile Associato,

Le trasmettiamo la comunicazione periodica relativa all'anno 2009 redatta in conformità a quanto disposto al riguardo dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

La comunicazione si compone di tre parti:

- La **sezione A** che reca le informazioni più generali relative al Fondo Priamo: in questa sezione Lei può trovare notizie riguardanti la finalità del Fondo, le modifiche statutarie deliberate nel corso del passato esercizio, nonché notizie relative ai soggetti coinvolti, a vario titolo, nella gestione del Fondo;
- La **sezione B** che reca informazioni relative alla gestione economica e finanziaria: in questa sezione Lei può trovare, espressi in maniera sintetica, i principali dati economici e patrimoniali del fondo, i dati relativi all'andamento della gestione finanziaria nonché i dati relativi alle spese sostenute
- La **sezione C** che reca le informazioni di dettaglio relative alla Sua posizione individuale in essere presso il Fondo.

I risultati finanziari ottenuti differiscono a seconda del comparto in cui ciascuno degli aderenti ha deciso di investire i contributi versati a suo nome.

Le rappresentiamo, al riguardo, che il rendimento indicato per ciascun comparto di investimento può differire dal rendimento effettivamente spettante al singolo aderente in dipendenza della data di adesione, della regolarità del versamento della contribuzione da parte delle aziende, delle eventuali operazioni di cambio comparto (switch) nonché della variabilità nel tempo dell'importo dei versamenti.

Le ricordiamo che i comparti attualmente operanti sono i seguenti:

1. Comparto Garantito Protezione (che garantisce un tasso di rendimento non inferiore al rendimento del TFR secondo le condizioni stabilite nella convenzione di gestione e richiamate nella Nota Informativa) che investe mediamente il 95% del proprio patrimonio in obbligazioni ed il restante 5% in azioni;

2. Comparto Bilanciato Prudenza che investe mediamente l'89% del proprio patrimonio in obbligazioni ed il restante 11% in azioni;
3. Comparto Bilanciato Sviluppo che investe mediamente il 65% del proprio patrimonio in obbligazioni ed il restante 35% in azioni.

Le ricordiamo, inoltre, che ciascun comparto di investimento è caratterizzato da uno specifico profilo di rischio cui corrisponde una specifica attesa di rendimento. Tendenzialmente la rischiosità di un investimento aumenta al crescere della quota di azioni in cui si investe e diminuisce quanto più è lungo l'orizzonte temporale di investimento. Per questo motivo dovrebbe esistere, a parità di ogni altra condizione, una relazione inversa tra la quantità di azioni in cui l'aderente investe e gli anni mancanti al momento del suo pensionamento. Così, ad esempio, un aderente prossimo al pensionamento potrebbe/dovrebbe valutare opportuno spostare la propria posizione pensionistica verso i comparti a minor rischio (Garantito Protezione o Bilanciato Prudenza) mentre, al contrario, un aderente abbastanza lontano dal momento del pensionamento potrebbe valutare opportuno investire nel comparto Bilanciato Sviluppo caratterizzato da un profilo di rischio più elevato.

Cogliamo l'occasione per portare a Sua conoscenza anche alcune scelte relative alla gestione amministrativa, adottate nel corso del 2009, che si propongono di rendere più efficiente l'azione del Fondo al fine di addivenire a sempre più elevati standard di servizio agli aderenti ed alle aziende associate.

A tale scopo nel corso del 2009 sono state introdotte diverse innovazioni che hanno riguardato i processi lavorativi. Tra le più significative ricordiamo l'introduzione della gestione automatizzata degli interventi di sollecito nei confronti delle aziende che non effettuano con puntualità i versamenti dei contributi e l'adozione del Regolamento sulle omissioni e sui ritardi contributivi che consentiranno al Fondo di procedere alla applicazione delle sanzioni nei confronti delle aziende inadempienti.

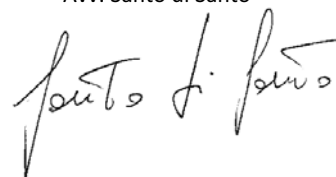
Cogliamo l'occasione per ricordarle che sul sito del Fondo ([www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it)) può trovare notizia delle novità riguardanti il Fondo. La invitiamo, pertanto, a visitare periodicamente il sito per tenersi aggiornato. Tra le più importanti novità Le segnaliamo la **sottoscrizione della convenzione per l'erogazione delle rendite**.

La ringraziamo, in maniera non formale, per la fiducia che ripone nel Fondo e, nel contempo, desideriamo informarla che il Fondo Pensione PRIAMO ha proseguito anche nel corso del 2009 il suo percorso di consolidamento arrivando a gestire un patrimonio di oltre 500 milioni di euro.

Cordiali Saluti

Roma, 31 marzo 2010

Il Presidente  
Avv. Santo di Santo



## **IN EVIDENZA**

### **CAMBIO SEDE**

Il Fondo dal giorno 23 novembre 2009 ha cambiato sede. La nuova sede si trova in Roma, via Marcantonio Colonna 7, CAP 00192.

### **NOTIZIE AGLI ADERENTI SU STATO LAVORAZIONE PRATICHE A MEZZO POSTA ELETTRONICA O A MEZZO SMS**

Il Fondo intende utilizzare la posta elettronica e provare l'utilizzo degli SMS per tenere aggiornati i propri aderenti sullo stato di avanzamento delle proprie pratiche (ad esempio, liquidazioni ed anticipazioni).

A tal fine è estremamente utile che ciascun aderente compili on line, all'interno della propria posizione individuale, l'apposito modulo di registrazione indicando il proprio indirizzo di posta elettronica ed il numero di un suo telefono cellulare.

**In alternativa alla registrazione on line** è possibile compilare, in carattere stampatello leggibile, il modulo allegato alla presente comunicazione che dovrà essere inviato al Fondo a mezzo posta ordinaria ovvero a mezzo fax.

### **SOTTOSCRIZIONE DELLA CONVENZIONE CON UGF ASSICURAZIONI E CON ASSICURAZIONI GENERALI PER L'EROGAZIONE DELLA RENDITA**

Si ricorda che il Fondo ha già sottoscritto le convenzioni per la gestione delle rendite con UGF assicurazioni e con Assicurazioni Generali. Tutte le notizie riguardanti i tipi di rendita che può erogare il Fondo e le possibilità di scelta a disposizione degli associati sono contenute nella Nota Informativa disponibile sul sito del Fondo all'indirizzo [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it). La invitiamo, pertanto, a prenderne accurata visione.

### **DESIGNAZIONE BENEFICIARI**

Ricordiamo che in caso di morte dell'aderente a PRIAMO prima della maturazione del diritto alla prestazione pensionistica l'intera posizione individuale, per espressa previsione di legge, sarà devoluta:

- ai beneficiari dallo stesso designati, con prevalenza dei designati nei confronti dei soggetti aventi la qualifica di erede al momento della morte dell'iscritto, ferma restando la possibilità di designare quali beneficiari soggetti aventi la qualifica di erede;
- in assenza di una specifica manifestazione di volontà dell'aderente, agli eredi testamentari o, in assenza di un testamento, agli eredi legittimi; eredi legittimi sono quelli previsti dal Codice Civile (ad esempio il coniuge, i figli, i genitori, i fratelli e le sorelle, etc. del deceduto).
- in mancanza di tali soggetti la posizione resta acquisita al fondo pensione.

Si suggerisce pertanto di verificare le eventuali designazioni di beneficiario effettuate al fine di valutarne la effettiva rispondenza alla propria volontà.

Se la designazione non fosse conforme alla volontà dell'aderente ovvero se la volontà dell'aderente fosse mutata nel frattempo vi preghiamo di provvedere ad una nuova designazione di beneficiario attraverso la compilazione dell'apposito modulo reperibile sul sito del Fondo ([www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it)) nella sezione "Moduli". Tale modulo, debitamente compilato, deve essere trasmesso a mezzo raccomandata AR ovvero a mezzo fax ai recapiti del Fondo indicati a pagina 1.

### **FONDO DI GARANZIA**

L'art. 5 del D.lgs. 80/92 ha previsto l'istituzione presso l'INPS di un apposito Fondo di garanzia contro il rischio derivante dall'omesso o insufficiente versamento, da parte del datore di lavoro che si trova in stato di insolvenza e che sia sottoposto a procedura concorsuale (fallimento, liquidazione coatta amministrativa), dei contributi alle forme di previdenza complementare. Possono richiedere l'intervento del Fondo di garanzia i lavoratori subordinati che, al momento della presentazione della domanda, risultino iscritti ad una delle forme pensionistiche complementari collettive o individuali iscritte nell'apposito albo tenuto dalla COVIP. Sono garantiti dal Fondo di Garanzia il contributo del datore di lavoro, il contributo del lavoratore che il datore di lavoro abbia trattenuto e non versato e, infine, la quota di TFR conferita al fondo pensione che il datore di lavoro abbia trattenuto e non versato. Per accedere alle prestazioni del Fondo di garanzia istituito presso l'INPS è necessario compilare la apposita modulistica reperibile sul sito dell'INPS ([www.inps.it](http://www.inps.it)) nella sezione servizi>modulistica>prestazioni a sostegno del reddito.



## SEZIONE A - INFORMAZIONI GENERALI

### A.1 - CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEL FONDO

Priamo è un fondo negoziale costituito in forma di associazione, autorizzato all'esercizio dell'attività in data 17 gennaio 2003 ed iscritto al numero 139 dell'Albo dei Fondi Pensione. Il 17/03/2003 il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali ha emanato il decreto di riconoscimento della personalità giuridica. Priamo opera senza fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di erogare a favore degli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale. Priamo opera in regime di contribuzione definita con capitalizzazione dei contributi ed attribuzione in conti individuali (per ogni aderente viene istituita una propria posizione previdenziale). L'entità della prestazione pensionistica è commisurata ai contributi versati, ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse e, qualora erogata sotto forma di rendita, all'età ed al sesso dell'aderente.

Al 31/12/2009 risultavano iscritti al Fondo 61.429 lavoratori appartenenti a 583 aziende.

La misura e le modalità di versamento dei contributi sono stabilite dalle Fonti istitutive del Fondo.

Ogni ulteriore notizia in merito alle caratteristiche del Fondo è reperibile sul sito [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it)

### A.2 - MODIFICHE STATUTARIE APPROVATE DALLA COMMISSIONE DI VIGILANZA

Con provvedimento del 23 ottobre 2009, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha approvato le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea dei Delegati in data 28/04/2009. Le modifiche più significative riguardano gli aspetti sotto richiamati.

1. La individuazione nel comparto "Bilanciato Prudenza" (articolo 6, comma 3) del comparto nel quale vengono investiti i contributi versati dai soggetti che, a far data dal 1° novembre 2009, al momento dell'adesione non hanno effettuato alcuna scelta di investimento;
2. La decorrenza dell'obbligo di contribuzione che decorre dalla data di iscrizione al Fondo e non più dal primo giorno del secondo mese successivo alla data di adesione (articolo 8, comma 1 e articolo 33, comma 7);
3. Il quorum deliberativo per l'assunzione di determinate delibere da parte del Consiglio di Amministrazione che passa da  $\frac{3}{4}$  a  $\frac{2}{3}$  (articolo 20, comma 2, lettere f,g,h,i,k,l);
4. La definizione delle attribuzioni del Direttore Generale (articolo 23, comma 8).

Il testo del nuovo Statuto è disponibile sul sito del Fondo ([www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it)) nella sezione "Documenti del Fondo", cartella "Statuto".

### A.3 - SOGGETTI COINVOLTI NELLA GESTIONE

#### A.3.1 - ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

La gestione di Priamo è affidata ad organi paritetici di origine elettiva: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione, il Collegio dei Sindaci.

L'Assemblea dei delegati è costituita da 60 componenti dei quali 30 eletti in rappresentanza dei lavoratori aderenti e 30 eletti in rappresentanza dei datori di lavoro associati.

Il Consiglio di Amministrazione è costituito da 12 componenti dei quali 6 eletti in rappresentanza dei lavoratori aderenti e 6 eletti in rappresentanza dei datori di lavoro associati. Sono eletti in rappresentanza dei lavoratori aderenti: Giuseppe Bellastella, Maurizio Dal Santo, Santo di Santo (Presidente), Goffredo Maria Patriarca, Attilio Perini, Nicola Settimo. Sono eletti in rappresentanza dei datori di lavoro associati: Mario Rocco Carlomagno, Wilmo Carlo Ferrari, Marco Ficara, Aldo Frangioni (Vice Presidente), Luca Masciola, Giuseppe Pinna.

Il Collegio dei Sindaci è costituito da 4 componenti dei quali 2 eletti in rappresentanza dei lavoratori aderenti e 2 eletti in rappresentanza dei datori di lavoro associati. Sono eletti in rappresentanza dei lavoratori aderenti: Federico De Stasio e Mario Li Trenta. Sono eletti in rappresentanza dei datori di lavoro associati: Demetrio Arena (Presidente) e Francesco Origo.

Il Direttore Responsabile del Fondo è Pasquale Natilla.

#### A.3.2 - SOGGETTI INCARICATI DELLO SVOLGIMENTO DI SPECIFICI SERVIZI

**Gestore amministrativo:** PREVINET S.p.A.

**Banca depositaria:** SGSS S.p.A. - Società Generale Securities Services

**Società di revisione:** PRICE WATERHOUSE COOPERS

**Controllo interno:** KIEGER

**Gestori finanziari:**

- **Comparto garantito:** UGF Assicurazioni.

- **Comparto Bilanciato Prudenza:** Pioneer e State Street

- **Comparto Bilanciato Sviluppo:** BNP, Credit Suisse, Generali, Groupama, Pioneer, State Street

**Controllo della gestione finanziaria:** PROMETEIA ADVISOR SIM

**Erogazione delle rendite:** UGF Assicurazioni e Assicurazioni Generali a seconda del tipo di rendita scelto dall'aderente.

### A.4 - CONFLITTI DI INTERESSE

Il Fondo non ha individuato l'esistenza di rilevanti conflitti di interesse ai sensi dell'art. 8 del DM Tesoro n.703/1996.

## SEZIONE B - ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### B.1 - DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Si riportano di seguito i principali dati economici e patrimoniali del Fondo. Per informazioni più dettagliate sul bilancio del Fondo e sul bilancio di ciascuno dei comparti di investimento è possibile consultare il documento di bilancio relativo all'esercizio 2009 disponibile sul sito del fondo ([www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it)) nella sezione "documenti del Fondo", sottosezione "bilanci e circolari", cartella "bilanci".

Tabella 1 - Principali dati economici e patrimoniali dell'intero Fondo

Dato sintetico di Bilancio	31/12/2009	31/12/2008
Patrimonio all'inizio dell'anno	344.929.851	252.717.024
Contributi incassati nell'anno	142.104.871	137.920.445
Uscite per anticipazioni, riscatti e trasferimenti	-17.110.827	-14.527.264
Proventi della gestione finanziaria	48.235.815	-34.598.920
Spese della gestione finanziaria	-1.059.079	-573.236
Quote associative e di iscrizione	1.085.641	1.116.952
Altre entrate a copertura oneri amministrativi(*)	374.143	95.848
Oneri e proventi diversi	7.017	23.385
Spese della gestione amministrativa	-1.466.801	-1.236.185
Variazione del patrimonio prima dell'imposta	172.170.780	88.221.025
Imposta sostitutiva	-5.070.020	3.991.802
Variazione del patrimonio dopo l'imposta	167.100.760	92.212.827
Valore totale del patrimonio a fine anno	512.030.611	344.929.851

\* Trattasi della contribuzione speciale. Dei 374.143 euro, 249.804 euro sono stati prelevati dal residuo al 31.12.2008 mentre 124.339 euro sono stati incassati nel corso del 2009.

I **contributi incassati** rappresentano il totale dei versamenti effettivamente incassati nell'anno dagli aderenti per il tramite delle aziende. Non sono quindi compresi i contributi di competenza di dicembre che sono stati versati a gennaio 2010. La voce include i contributi trasferiti da altra forma pensionistica o da altro comparto del Fondo (in seguito a operazione di switch).

Le **uscite** rappresentano i pagamenti effettuati a seguito di richieste di anticipazione, riscatto e trasferimento verso altro fondo. Sono comprese anche le somme in uscita dai comparti per operazioni di switch.

I **proventi della gestione finanziaria** sono i guadagni realizzati o le perdite registrate nel periodo di riferimento a seguito dell'attività di gestione finanziaria.

Le **spese della gestione finanziaria** rappresentano l'onere sostenuto dal Fondo/comparto per la sola attività di gestione finanziaria.

Le **spese della gestione amministrativa** indicano tutti gli oneri, diversi da quelli relativi alla gestione finanziaria, sostenuti dal Fondo/comparto per il suo funzionamento.

La **variazione del patrimonio prima dell'imposta** indica di quanto è aumentato il patrimonio per effetto dei contributi incassati e dei rendimenti ottenuti al netto delle uscite sostenute (prestazioni per pensionamenti, riscatti, anticipazioni, trasferimenti + spese totali di gestione).

Il **valore totale del patrimonio a fine anno** rappresenta l'attivo netto destinato alle prestazioni che si utilizza per il calcolo del valore della quota.

### B.2 - IL VALORE DELLA QUOTA E LA POSIZIONE INDIVIDUALE

#### B.2.1 - IL VALORE DELLA QUOTA

Il patrimonio di ciascun comparto di investimento di Priamo è diviso in quote. Il valore della quota è calcolato, con frequenza mensile, l'ultimo giorno di calendario di ciascun mese.

L'assegnazione delle quote avviene in occasione di ogni versamento di contributi al fondo a condizione che i contributi versati siano stati riconciliati cioè siano stati attribuiti agli aderenti cui appartengono.

Il numero di quote da assegnare a ciascun aderente si ottiene dividendo l'importo dei contributi versati mensilmente per il valore unitario della quota risultante all'atto dell'assegnazione. Il valore della quota di ciascun comparto è determinato dal rendimento degli investimenti diminuito di tutti i costi (valore quota = patrimonio del comparto al netto di oneri fiscali, oneri di Banca Depositaria, commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative, diviso per il numero delle quote in circolazione). **Per questo motivo il valore della quota rappresenta il rendimento effettivo netto maturato da ciascun comparto.**

## B.2.2 - LA POSIZIONE INDIVIDUALE

La posizione individuale rappresenta la ricchezza pensionistica di ciascun aderente. Essa si calcola moltiplicando il numero delle quote accumulate dal singolo aderente per l'ultimo valore di quota disponibile.

La tabella che segue riporta il valore della quota al 31/12/2009 per ciascuno dei tre comparti di investimento attivati dal Fondo.

**Tabella 2 - valori quota di ciascun comparto**

Denominazione comparto	Valore quota al 31/12/2009	Valore quota al 31/12/2008	Variazione valore quota
Garantito Protezione	11,115	10,385	+7,029%
Bilanciato Prudenza *	9,954	N.D.	-0,460%
Bilanciato Sviluppo	12,062	10,896	+10,701%

\*N.B.: il comparto è attivo dal 18 dicembre 2009.

## B.3 - CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE FINANZIARIA

La tabella che segue rappresenta, per ciascun comparto, la politica di investimento ed il relativo indice rappresentativo (benchmark). Per politica di investimento si intende la scelta del tipo e del peso (quantità) delle attività finanziarie in cui sono investite le risorse di ciascun comparto del Fondo.

Il benchmark è un indicatore sintetico che rappresenta l'andamento (il rendimento) delle attività finanziarie cui si riferisce. Serve anche a valutare la bontà dell'operato di ciascun gestore cui sono affidate le risorse del Fondo.

**Tabella 3 - Politica di investimento di ciascun comparto**

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	Obbligazionario EMU	95,00%	JPM EMU bond index 1-5 anni
	Azionario EMU	5,00%	MSCI EMU
Bilanciato Prudenza	Obbligazionario governativo EMU	38,00%	JPM GBI EMU
	Obbligazionario governativo paesi non Euro	10,00%	JPM GBI Global ex-EMU euro hedged
	Obbligazionario corporate Europa	18,00%	Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index euro hedged
	Obbligazionario corporate ex Europa	13,00%	Barclays Capital US Credit Index euro hedged
	Obbligazionario Euro inflation linked	10,00%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Azionario Europa	5,00%	MSCI Europe Total Return euro hedged
	Azionario USA	4,00%	S&P 500 Total Return euro hedged
	Azionario Pacifico	2,00%	MSCI Pacific Total Return Local Currencies
Bilanciato Sviluppo	Obbligazionario governativo EMU	35,00%	JPM GBI EMU
	Obbligazionario governativo paesi non Euro	10,00%	JPM GBI Global ex-EMU euro hedged
	Obbligazionario corporate Europa	5,00%	Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index euro hedged
	Obbligazionario corporate ex Europa	5,00%	Barclays Capital US Credit Index euro hedged
	Obbligazionario Euro inflation linked	10,00%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Azionario Europa	17,00%	MSCI Europe Total Return euro hedged
	Azionario USA	16,00%	S&P 500 Total Return euro hedged
	Azionario Pacifico	2,00%	MSCI Pacific Total Return Local Currencies

### Commento ai risultati di gestione

La congiuntura economica internazionale ha fatto registrare un andamento molto negativo nel 2009, in particolare nella prima parte dell'anno. A partire dalla seconda metà del 2009 le principali economie hanno registrato un arresto della caduta dell'attività economica; se si esclude la Spagna, le altre economie industrializzate hanno rivisto un segno positivo nel tasso di crescita congiunturale del Pil, seguendo il movimento già osservato in precedenza nei paesi emergenti. La contrazione media della crescita economica per il 2009, pur particolarmente intensa se paragonata ai cicli di recessione passati, assume comunque livelli più contenuti rispetto alle attese: -2,6% negli Stati Uniti, -4% nell'area Uem, -4,8% in Italia.

In tale contesto di crescita economica negativa, le Banche Centrali hanno immesso nel sistema economico molta liquidità attraverso una politica monetaria che ha tenuto i tassi su livelli prossimi allo zero.

Sui mercati finanziari tutto ciò ha determinato un primo trimestre dell'anno ancora molto negativo per le attività più rischiose ed un marcato recupero a partire da metà marzo dei principali mercati (azioni, obbligazioni societarie e legate all'inflazione) connesso con la previsione di uno scenario economico internazionale meno negativo rispetto alle previsioni. Ciò ha consentito un buon recupero delle perdite accumulate sui mercati durante la crisi.

Tale dinamica nel complesso ha consentito ai comparti del Fondo Pensione di ottenere risultati decisamente positivi nel 2009.

In particolare il comparto Garantito Protezione registra un andamento sensibilmente più positivo del proprio benchmark; tuttavia dall'avvio della gestione (13 agosto 2007), pur registrando un rendimento marcatamente positivo, il comparto è leggermente al di sotto del proprio parametro di riferimento, pur battendo nettamente il TFR.

Per quanto riguarda invece il Comparto Bilanciato Sviluppo, pur registrando un rendimento molto positivo in termini assoluti, appare meno performante del proprio parametro di riferimento. Dall'avvio del comparto (13 gennaio 2005) il rendimento appare molto positivo sia in termini assoluti che rispetto al TFR, seppur inferiore al proprio parametro di riferimento. Si ricorda che nel corso dell'anno il Fondo ha modificato la politica di gestione e conseguentemente il benchmark del comparto ed ha selezionato i nuovi gestori.

Alla fine dell'anno (18 dicembre 2009) è stato inoltre avviato il Comparto Bilanciato Prudenza del quale vengono riportati i risultati per completezza.

**Tabella 4 - Dati relativi alla gestione finanziaria**

Comparto	Rendimento comparto 2009	Rendimento benchmark 2009	Rendimento comparto da partenza		Rendimento benchmark da partenza comparto	
			Data	Rendimento	Data	Rendimento
Garantito Protezione	+8,350%	+5,974%	13/08/2007	12,469%	13/08/2007	13,048%
Bilanciato Prudenza	*-0,714%	*-0,521%	18/12/2009	-0,714%	18/12/2009	-0,521%
Bilanciato Sviluppo	+11,992%	+13,920%	13/01/2005	17,685%	13/01/2005	20,950%

\* Si fa riferimento alla data di avvio del comparto (18 dicembre 2009)

**Tabella 5 - Confronto tra rendimento netto della quota e rendimento netto del TFR**

Comparto	ANNO 2009			DA INIZIO GESTIONE			
	Rendimento netto quota	Rendimento netto TFR	Differenza	Data inizio	Rendimento netto quota	Rendimento netto TFR	Differenza
Garantito Protezione	+7,03%	+1,98%	+5,05%	13/08/2007	+11,15%	+6,18%	+4,97%
Bilanciato Prudenza	*-0,46%	**+0,16%	-0,62%	18/12/2009	*-0,46%	**+0,16%	-0,62%
Bilanciato Sviluppo	+10,70%	+1,98%	+8,72%	13/01/2005	+14,96%	+13,49%	+1,46%

\* Si fa riferimento alla data di avvio del comparto (18 dicembre 2009)

\*\*Si fa riferimento alla rivalutazione del TFR maturata nel 2009, *pro rata temporis* (1 mese)

#### C - SPESE DI GESTIONE

Il Fondo sopporta spese sia per il funzionamento amministrativo che per la gestione finanziaria.

Le spese per il funzionamento amministrativo nel corso del 2009 sono state pari ad euro 1.466.801.

Per far fronte a tali spese ogni aderente ha pagato nel 2009 una quota associativa mensile pari ad euro 1,50 per un totale di euro 18,00 all'anno.

Le spese sostenute per il funzionamento amministrativo, rapportate al numero degli aderenti al Fondo al 31/12/2009 (pari a 61.429), danno origine ad un costo medio per aderente di euro 23,88. La differenza pari ad euro 5,88 è coperta anche mediante prelievo dal residuo della contribuzione speciale versata dalle aziende al momento dell'avvio del Fondo. Il residuo della contribuzione speciale al 31/12/2009 risultava pari ad euro 974.895.

Alle spese di gestione amministrativa si aggiungono le spese della gestione finanziaria (compenso per la banca depositaria e compenso per i gestori). Tali spese vengono prelevate direttamente sul patrimonio del Fondo.

Nell'anno 2009 le spese sostenute per la banca depositaria sono state pari ad euro 102.274 mentre le spese sostenute per i gestori sono state pari ad euro 929.805

**Tabella 6 - Spese di gestione in valore assoluto**

	INTERO FONDO	GARANTITO	PRUDENZA	SVILUPPO
Gestione amministrativa (A)	1.466.801	203.701	260	1.262.840
Spese della gestione finanziaria: (B)	1.032.079	312.282	191	719.607
- di cui compenso gestori	929.805	296.644	142	633.019
- di cui commissioni banca depositaria	102.274	15.638	48	86.588
- di cui controllo gestione finanziaria (C)	27.001	3.941	5	23.054
<b>TOTALE (A+B+C)</b>	<b>2.525.881</b>	<b>519.924</b>	<b>456</b>	<b>2.005.501</b>

Di seguito vengono forniti i valori del **TER** (Total Expenses Ratio) che è l'indicatore sintetico che esprime il totale dei costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono presi in considerazione tutti gli oneri effettivamente sostenuti per la gestione del Fondo o di ciascuno dei comparti ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. **Il TER per questi motivi indica quanto costa effettivamente la gestione del Fondo ed è un dato particolarmente significativo per effettuare dei confronti con i costi effettivi delle altre forme di previdenza complementare (Fondi aperti e FIP).**

**TABELLA 7 - COSTI TOTALI INTERO FONDO E SINGOLI COMPARTI**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<b>INTERO FONDO</b>	0,6847%	0,5178%	0,4920%
<b>COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE</b>	0,4621%	0,7400%	0,6116%
<b>COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA</b>	NON ATTIVO	NON ATTIVO	0,0360%
<b>COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO</b>	0,6984%	0,4835%	0,4693%

