



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I  
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I  
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

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

## Organi del Fondo:

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

**Presidente:**

Santo Di Santo

**Vice Presidente:**

Aldo Frangioni

**Consiglieri:**

Giuseppe Bellastella

Mario Rocco Carlomagno

Maurizio Dal Santo

Wilmo Carlo Ferrari

Marco Ficara

Luca Masciola

Goffredo Maria Patriarca

Attilio Perini

Giuseppe Pinna

Nicola Settimo

### COLLEGIO SINDACALE

**Presidente:**

Demetrio Arena

**Sindaci effettivi:**

Federico de Stasio

Francesco Origo

Mario Li Trenta

### ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Abimelech Giovanni

Bassini Mario

Bruziches Paola

Bucci Maurizio

Cappabianca Giovanni

Carotenuto Sabato

Cavalieri Patrizio

Cervi Franco

Chiacchiaretta Sandro

Chianello Salvatore Sergio

Cingolani Corrado

Collavini Pietro

Corvino Aldo

Delle Cese Roberto

Di Giacomo Riccardo

Di Prisco Gennaro

Dognibene Luca

Fabbietti Fabrizio

Fadda Luciano

Fanelli Gaetano

Favia Antonio

Fortino Santino

Galleano Andrea

Garavaglia Ivo

Giorgio Bullo

Guazzarotti Roberto

Gusmini Gian Pietro

Iacobucci Paolo

Laganà Antonio

Lilliu Mario

Lo Feudo Giuseppe

Lopardi Vincenzo

Lovesio Franco

Lucibello Francesco

Mameli Renato

Mastromauro Mauro

Morisano Francesco

Muzi Angela Maria

Napoleoni Roberto

Panebianco Antonio

Panero Tommaso

Paoloni Graziano

Papagno Maurizio

Pezzuoli Paolo

Picchi Maurizio Giovanni

Pesaresi Marcello

Ponzini Salvatore

Porcari Francesco Paolo

Renda Cataldo

Rossi Stefano

Schirò Ciro

Scotto Ferdinando

Spina Nunziatina

Spinosa Simone

Stefanelli Claudia

Talacchia Renzo

Tebani Maurizio

Toso Ivana

Trupia Francesco

Varetto Oriano

# **PRIAMO**

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI  
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI  
AFFINI**

## **Indice**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1 - STATO PATRIMONIALE</b>  | <b>4</b>  |
| <b>2 - CONTO ECONOMICO</b>   | <b>5</b>  |
| <b>3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali</b>                                | <b>6</b>  |
| <br>   |           |
| <b>3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO- INTERO FONDO</b>                       | <b>18</b> |
| <br>   |           |
| <b>3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO<br/>SVILUPPO</b>  | <b>30</b> |
| <br>   |           |
| <b>3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO<br/>PRUDENZA</b>  | <b>45</b> |
| <br>   |           |
| <b>3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO<br/>PROTEZIONE</b> | <b>57</b> |

## 1 - STATO PATRIMONIALE

| <b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>         |  | <b>31.12.2009</b>  | <b>31.12.2008</b>  |
|---|--|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                 | Investimenti diretti   | -                  | -                  |
| <b>20</b>                                 | Investimenti in gestione                                       | 513.819.158        | 333.174.898        |
| <b>30</b>                                 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali    | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                 | Attività della gestione amministrativa                         | 16.660.962         | 17.985.262         |
| <b>50</b>                                 | Crediti d'imposta  | 763                | 4.019.304          |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>  |  | <b>530.480.883</b> | <b>355.179.464</b> |
| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |  | <b>31.12.2009</b>  | <b>31.12.2008</b>  |
| <b>10</b>                                 | Passività della gestione previdenziale                         | 7.808.145          | 7.352.279          |
| <b>20</b>                                 | Passività della gestione finanziaria                           | 8.191.214          | 1.042.732          |
| <b>30</b>                                 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                 | Passività della gestione amministrativa                        | 1.371.931          | 1.827.100          |
| <b>50</b>                                 | Debiti d'imposta   | 1.078.982          | 27.502             |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |  | <b>18.450.272</b>  | <b>10.249.613</b>  |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                 | <b>512.030.611</b> | <b>344.929.851</b> |
| <b>Conti d'ordine</b>                     |  |                    |                    |
|   | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti            | 17.899.753         | 18.913.977         |
|   | Crediti per contributi d'avvio                                 | 332.207            | 456.139            |

## 2 - CONTO ECONOMICO

|           | <b>FASE DI ACCUMULO</b>  | <b>31.12.2009</b>  | <b>31.12.2008</b> |
|-----------|--|--------------------|-------------------|
| <b>10</b> | Saldo della gestione previdenziale   | 124.994.044        | 123.393.181       |
| <b>20</b> | Risultato della gestione finanziaria diretta   | -                  | -                 |
| <b>30</b> | Risultato della gestione finanziaria indiretta   | 48.235.815 -       | 34.598.920        |
| <b>40</b> | Oneri di gestione  | - 1.059.079 -      | 573.236           |
| <b>50</b> | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)  | 47.176.736 -       | 35.172.156        |
| <b>60</b> | Saldo della gestione amministrativa  | -                  | -                 |
| <b>70</b> | <b>Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni ante imposta sostitutiva<br/>(10) + (50) + (60)</b> | <b>172.170.780</b> | <b>88.221.025</b> |
| <b>80</b> | Imposta sostitutiva  | - 5.070.020        | 3.991.802         |
|           | <b>Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni (70) + (80)</b>                                     | <b>167.100.760</b> | <b>92.212.827</b> |

### **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, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

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

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione contabile volontaria.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione versata e in base al principio della capitalizzazione individuale.

I destinatari del Fondo sono:

1. i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.
5. i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA e FEDARLINEA, secondo le norme dei rispettivi accordi e nel rispetto dello Statuto di PRIAMO. L'associazione al Fondo di tali lavoratori

ed imprese, deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo nazionale stipulato, tra le organizzazioni sindacali dei lavoratori e le citate organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

6. i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali abbiano emesso o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che preveda l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

Sono associati al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) i lavoratori, di cui ai precedenti punti 4, 5 e 6, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite nello Statuto.

Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3 dello Statuto, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche strutturali del fondo si fa rinvio a quanto illustrato sull'argomento nella Nota Informativa disponibile sul sito [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it).

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita con delibera del Consiglio di Amministrazione alla società Kieger Institutional Investment Consulting. Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2009 risultava così articolato:

- controllo finanziario affidato alla società Prometeia Advisor Sim
- controllo contabile affidato al Collegio dei Sindaci
- certificazione del bilancio affidata alla società PriceWaterhouse Coopers
- direzione affidata al dott. Pasquale Natilla.

### **Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse**

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da dicembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

### **COMPARTO GARANTITO Protezione**



**Finalità della gestione:** Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio basso e si propone l'obiettivo di battere il rendimento del TFR in azienda nel breve periodo consentendo di soddisfare le esigenze di un soggetto con scarsa propensione al rischio nonché dei soggetti prossimi al pensionamento.

**Orizzonte temporale:** breve periodo (inferiore a 5 anni).

**Grado di rischio:** basso.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). E' possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo del 10%.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

**Area geografica di investimento:** Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

| Comparto                | Tipo di investimento | Peso   | Indice benchmark            |
|-------------------------|----------------------|--------|-----------------------------|
| Garantito<br>Protezione | Obbligazionario EMU  | 95,00% | JPM EMU bond index 1-5 anni |
|                         | Azionario EMU        | 5,00%  | MSCI EMU                    |

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

Le risorse del comparto Garantito Protezione vengono sono gestite da UGF Assicurazioni con delega a JP Morgan per la componente azionaria.

## COMPARTO BILANCIATO Prudenza

**Finalità della gestione:** La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

**Orizzonte temporale:** medio periodo (inferiore a 10 anni).

**Grado di rischio:** medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 89%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 11%).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

**Area geografica di investimento:** Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico.

Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Prudenza

| Comparto               | Tipo di investimento                       | Peso   | Indice benchmark                  |
|------------------------|--|--------|-----------------------------------|
| Bilanciato<br>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                       |

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- Pioneer per il mandato relativo agli investimenti dell'area Europa
- State Street per il mandato relativo alle aree ex Europa, USA e Pacifico

### COMPARTO BILANCIATO Sviluppo

**Finalità della gestione:** La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente più elevati rispetto al rendimento del TFR.

**Orizzonte temporale:** lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

**Grado di rischio:** medio. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 65%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 35%).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

**Area geografica di investimento:** Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico.

Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Sviluppo

| Comparto            | Tipo di investimento                       | Peso   | Indice benchmark   |
|---------------------|--|--------|--|
| 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                       |

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- per il mandato Europa: BNP Paribas, Assicurazioni Generali, Groupama, Pioneer;
- per il mandato ex Europa: Credit Suisse e State Street.

I gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli associati in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare i gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati all'articolo 4, commi 1, 2, e 5 del D.M. Tesoro n. 703/96 nonché i limiti stabiliti nella convenzione di gestione;
- b) i titoli obbligazionari devono essere emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati, dei Paesi compresi negli indici *benchmark* JPM GBI EMU Index e Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Il rating dei titoli acquistati non deve essere inferiore a "*investment grade*". Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;
- c) le obbligazioni *corporate* devono presentare un rating "*investment grade*" ed essere espresse nelle valute comprese nell'indice *benchmark* Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged . Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura, ad eccezione dei contratti *forward* su valute per la copertura del rischio di cambio;
- e) il GESTORE può acquistare quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché con gli indirizzi fissati nell'ambito della presente Convenzione. Inoltre, sul FONDO non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'art. 9 della presente Convenzione.

#### Erogazione delle prestazioni

Per l'erogazione della rendita il Fondo ha stipulato apposite convenzioni assicurative con UGF Assicurazioni e con Assicurazioni Generali in virtù delle quali, al momento del pensionamento, l'aderente potrà scegliere tra le seguenti modalità di erogazione della pensione complementare (altrimenti detta rendita):

1. Rendita vitalizia immediata rivalutabile semplice (senza reversibilità): è la rendita che viene pagata al pensionato finché in vita. Il pagamento della rendita termina al momento del decesso del pensionato. Non è prevista alcuna reversibilità a favore di soggetti diversi dal pensionato.
2. Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni e poi vitalizia (senza reversibilità): è la rendita che viene pagata per un periodo minimo di 5 anni anche se nel frattempo sopravviene il decesso del pensionato. Se il pensionato vive anche dopo i primi cinque anni gli viene comunque pagata la rendita vitalizia. Non è prevista alcuna reversibilità a favore di soggetti diversi dal pensionato.
3. Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 10 anni e poi vitalizia (senza reversibilità): è la rendita che viene pagata per un periodo minimo di 10 anni anche se nel frattempo sopravviene il decesso del pensionato. Se il pensionato vive anche dopo i primi dieci anni gli viene comunque pagata la rendita vitalizia. Non è prevista alcuna reversibilità a favore di soggetti diversi dal pensionato.
4. Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile: è la rendita che viene pagata al pensionato finché è in vita e, dopo il suo decesso, al beneficiario da lui designato se ancora in vita. L'erogazione termina con il decesso del beneficiario.
5. Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con contro assicurazione per la restituzione delmontante residuale: è la rendita che prevede un pagamento immediato al pensionato finché in vita ma garantisce la restituzione, ai beneficiari indicati dal pensionato, del capitale che rimane dopo il decesso del pensionato.
6. Rendita immediata annua rivalutabile con maggiorazione per perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care): è la rendita che prevede il pagamento immediato al pensionato ma garantisce, nel caso in cui nel corso del suo godimento il pensionato diventi non autosufficiente per il compimento degli atti quotidiani di vita (alzarsi da solo, vestirsi da solo, lavarsi da solo, mangiare da solo eccetera) il raddoppio della rendita iniziale secondo le condizioni stabilite nel contratto. E' possibile chiedere, in luogo della rendita vitalizia semplice, la rendita reversibile ovvero la rendita non reversibile ma certa per 5 o 10 anni: anche in questi casi vale la maggiorazione della rendita base per il caso in cui sopraggiunga uno stato di non autosufficienza.

Per ogni ulteriore dettaglio sulle modalità di erogazione delle rendite si rinvia alle sezioni B4 e D5 della Nota Informativa reperibile sul sito [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it)

### **Banca Depositaria**

Ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" Société Générale Securities Services S.p.A..

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

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

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

### **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.

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 della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, 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 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 583 unità, per un totale di 61.429 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

|                 | <b>ANNO 2009</b> | <b>ANNO 2008</b> |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 61.429           | 61.375           |
| Aziende         | 583              | 581              |

#### FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 70.488

⇒ Comparto Garantito Protezione: 19.096

⇒ Comparto Bilanciato Prudenza: 159

⇒ Comparto Bilanciato Sviluppo: 51.233

#### FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (70.488) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (61.429) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione anche su più comparti di investimento.

#### Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di

Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2009 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

|                   | COMPENSI 2009 | COMPENSI 2008 |
|-------------------|---------------|---------------|
| AMMINISTRATORI    | 66.444        | 70.181        |
| COLLEGIO REVISORI | 50.242        | 53.315        |

#### **Ulteriori informazioni:**

##### **Numerosità media del personale impiegato**

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

| CATEGORIA              | 2009     | 2008     |
|------------------------|----------|----------|
| Dirigenti e funzionari | 2        | 1        |
| Restante personale     | 3        | 4        |
| <b>TOTALE</b>          | <b>5</b> | <b>5</b> |

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale Responsabile del Fondo.

##### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

##### **Associazione ad Assofondipensione**

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella



rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare a:
  - ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
  - salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
  - tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, ed il "contributo d'avvio" (consistente nella c.d. contribuzione speciale), posto a carico delle aziende nei cui confronti trova applicazione il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo i medesimi sono stati riscontati parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed, inoltre, sono stati indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo e Garantito Protezione.

Per il comparto Bilanciato Prudenza non vengono riportati i dati comparativi del 2008 poiché il 2009 è il primo esercizio in cui il comparto è operativo.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

#### 3.1.1 - Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO               |  | 31.12.2009         | 31.12.2008         |
|--|--|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                | <b>Investimenti diretti</b>  | -                  | -                  |
| <b>20</b>                                | <b>Investimenti in gestione</b>                                    | <b>513.819.158</b> | <b>333.174.898</b> |
| a)                                       | Depositi bancari   | 6.771.917          | 8.531.166          |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                  | -                  |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 278.411.430        | 207.559.034        |
| d)                                       | Titoli di debito quotati   | 37.241.126         | 24.516.354         |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati   | 116.455.713        | 78.554.766         |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       | -                  | -                  |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     | -                  | -                  |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.  | 62.955.739         | 6.148.937          |
| i)                                       | Opzioni acquistate   | -                  | -                  |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi  | 4.153.370          | 2.295.025          |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                  | -                  |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | 6.507.663          | 147.312            |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              | -                  | -                  |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward / future                   | 1.322.200          | 5.422.304          |
| <b>30</b>                                | <b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                | <b>Attività della gestione amministrativa</b>                      | <b>16.660.962</b>  | <b>17.985.262</b>  |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari   | 16.603.121         | 17.907.105         |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | -                  | -                  |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali   | 4.889              | 9.890              |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 52.952             | 68.267             |
| <b>50</b>                                | <b>Crediti di imposta</b>  | <b>763</b>         | <b>4.019.304</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |  | <b>530.480.883</b> | <b>355.179.464</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |   | <b>31.12.2009</b>  | <b>31.12.2008</b>  |
|---|---|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                 | <b>Passività della gestione previdenziale</b>                         | <b>7.808.145</b>   | <b>7.352.279</b>   |
| a)  | Debiti della gestione previdenziale                                   | 7.808.145          | 7.352.279          |
| <b>20</b>                                 | <b>Passività della gestione finanziaria</b>                           | <b>8.191.214</b>   | <b>1.042.732</b>   |
| a)  | Debiti per operazioni pronti contro termine                           | -                  | -                  |
| b)  | Opzioni emesse  | -                  | -                  |
| c)  | Ratei e risconti passivi  | -                  | -                  |
| d)  | Altre passività della gestione finanziaria                            | 3.467.215          | 224.677            |
| e)  | Debiti su operazioni forward / future                                 | 4.723.999          | 818.055            |
| <b>30</b>                                 | <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40</b>                                 | <b>Passività della gestione amministrativa</b>                        | <b>1.371.931</b>   | <b>1.827.100</b>   |
| a)  | TFR   | 26.702             | 26.235             |
| b)  | Altre passività della gestione amministrativa                         | 370.334            | 576.166            |
| c)  | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                | 974.895            | 1.224.699          |
| <b>50</b>                                 | <b>Debiti di imposta</b>  | <b>1.078.982</b>   | <b>27.502</b>      |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |   | <b>18.450.272</b>  | <b>10.249.613</b>  |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                        | <b>512.030.611</b> | <b>344.929.851</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |   |                    |                    |
|   | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                   | 17.899.753         | 18.913.977         |
|   | Crediti per contributi d'avvio  | 332.207            | 456.139            |

### 3.1.2. Conto economico

|   | 31.12.2009         | 31.12.2008          |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>124.994.044</b> | <b>123.393.181</b>  |
| a) Contributi per le prestazioni  | 142.093.725        | 137.920.445         |
| b) Anticipazioni  | - 2.136.177        | - 339.436           |
| c) Trasferimenti e riscatti   | - 9.080.669        | - 5.736.029         |
| d) Trasformazioni in rendita  | -                  | -                   |
| e) Erogazioni in forma di capitale  | - 5.879.628        | - 8.451.799         |
| f) Premi per prestazioni accessorie   | -                  | -                   |
| g) Prestazioni periodiche   | -                  | -                   |
| h) Altre uscite previdenziali   | - 14.353           | -                   |
| i) Altre entrate previdenziali  | 11.146             | -                   |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>            |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>48.235.815</b>  | <b>- 34.598.920</b> |
| a) Dividendi e interessi  | 11.839.396         | 9.360.468           |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie   | 36.390.365         | - 43.959.388        |
| 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                                    | 6.054              | -                   |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>- 1.059.079</b> | <b>- 573.236</b>    |
| a) Società di gestione  | - 929.805          | - 499.625           |
| b) Banca depositaria  | - 102.274          | - 73.611            |
| c) Altri oneri di gestione  | - 27.000           | -                   |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>   | <b>47.176.736</b>  | <b>- 35.172.156</b> |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>            |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi  | 2.434.679          | 2.437.499           |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi   | - 455.782          | - 364.811           |
| c) Spese generali ed amministrative   | - 692.360          | - 598.618           |
| d) Spese per il personale   | - 313.661          | - 264.718           |
| e) Ammortamenti   | - 4.998            | - 8.038             |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione  | -                  | -                   |
| g) Oneri e proventi diversi   | 7.017              | 23.385              |
| h) Disavanzo esercizio precedente   | -                  | -                   |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi   | - 974.895          | - 1.224.699         |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>172.170.780</b> | <b>88.221.025</b>   |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>- 5.070.020</b> | <b>3.991.802</b>    |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>                              | <b>167.100.760</b> | <b>92.212.827</b>   |

### 3.1.3 - Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

| Comparto             | Entrate amministrative | % di riparto  |
|----------------------|------------------------|---------------|
| GARANTITO PROTEZIONE | 320.848                | 13,89         |
| BILANCIATO PRUDENZA  | 410                    | 0,02          |
| BILANCIATO SVILUPPO  | 1.989.082              | 86,09         |
| <b>Totale</b>        | <b>2.310.340</b>       | <b>100,00</b> |

#### 3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 16.660.962**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€16.603.121**

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accesi presso Società Generale e del conto ordinario acceso presso Unicredit:

conto corrente "raccolta" n° 21761, pari a € 15.151.230. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

conto corrente "liquidazioni" n° 21762, pari a € 829.321. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze

fiscali a gennaio 2010 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

conto corrente ordinario n. 30098697 pari a € 602.768. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il credito di € 16.843 verso la banca per assegni circolari mai riscossi e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 2.959.

c) Immobilizzazioni materiali € 4.889

La voce è costituita da:

macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 923

mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 3.292

impianti pari a € 674

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2009 e nei precedenti.

**d) Altre attività della gestione amministrativa € 52.952**

La posta si compone delle seguenti voci:

| Descrizione                                 | Anno 2009     |
|---|---------------|
| Crediti vs Aderenti per errata liquidazione | 1.369         |
| Depositi cauzionali                         | 11.999        |
| Anticipi diversi                            | 6.260         |
| Anticipo a Fornitori                        | 12.837        |
| Crediti vs Banche Errato Addebito           | 1.728         |
| Crediti vs. Erario                          | 432           |
| Crediti vs Enti Gestori                     | 871           |
| Crediti vs. Azienda                         | 6.946         |
| Altri Crediti                               | 834           |
| Risconti Attivi                             | 4.276         |
| Commissioni di gestione                     | 5.400         |
| Totale                                      | <b>52.952</b> |

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipo diversi e gli Anticipi a fornitori fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del pagamento liquidazioni disinvestite in data 31.03.2009

La voce Credito verso Aziende fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2010.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2010 dei costi addebitati nel 2009 riportati nella seguente tabella:

| Descrizione  | Anno 2009    |
|--------------|--------------|
| ASSITECA     | 2.267        |
| MEFOP        | 1.779        |
| DIGITAL COPY | 58           |
| TELECOM      | 172          |
| Totale       | <b>4.276</b> |

### ***Passività***

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

**€1.371.931**

##### **a) TFR**

**€ 26.702**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

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

**€ 370.334**

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione              | Anno 2009 |
|--------------------------|-----------|
| Fornitori                | 146.542   |
| Fatture da ricevere      | 29.201    |
| Personale c/retribuzione | 10.172    |

| Descrizione                                   | Anno 2009      |
|---|----------------|
| Personale c/nota spese                        | 599            |
| Personale c/14 <sup>esima</sup>               | 10.407         |
| Personale c/ferie                             | 4.634          |
| Erario per ritenute su lavoro dipendente      | 7.079          |
| Erario per ritenute su lavoro autonomo        | 2.841          |
| Erario per ritenute su lavoro parasubordinato | 2.823          |
| Debiti verso Enti Gestori                     | 6.596          |
| Debiti verso Azienda                          | 35.757         |
| Altri debiti                                  | 510            |
| Debiti verso Fondi Pensione                   | 3.375          |
| Debito verso Promotore                        | 4.655          |
| Debiti verso Fondo Negri                      | 2.721          |
| Debiti verso Enti Assistenza. Dirigenti       | 3.159          |
| Debiti verso Enti Previdenza Dirigenti        | 1.659          |
| Debito verso INPS per lavoro subordinato      | 2.058          |
| Debito verso INPS per lavoro dipendente       | 10.606         |
| Debiti verso INAIL                            | 579            |
| Debiti verso Amministratori                   | 32.368         |
| Debiti verso Sindaci                          | 16.549         |
| Debiti verso Delegati                         | 849            |
| Versamenti                                    | 7.494          |
| Commissioni Banca Depositaria da liquidare    | 27.101         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>370.334</b> |

I Debiti verso fornitori si riferiscono principalmente a quanto segue:

| Descrizione     | Anno 2009 |
|-----------------|-----------|
| Tiuk Travel     | 2.029     |
| Seret           | 13.634    |
| Previnet        | 96.488    |
| Spedelgraf      | 450       |
| Itnet           | 1.322     |
| PWC             | 5.662     |
| Bytewise        | 12.202    |
| Massimo Roncati | 3.672     |



| Descrizione         | Anno 2009      |
|---------------------|----------------|
| El.Cont             | 4.229          |
| El.Ca               | 653            |
| Minerva Elettronica | 5.742          |
| Vodafone            | 390            |
| <b>Totale</b>       | <b>146.473</b> |

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a quanto segue:

| Descrizione                 | Anno 2009     |
|-----------------------------|---------------|
| PWC                         | 10.000        |
| It.Net                      | 700           |
| Telecom                     | 210           |
| Autorimessa Cola di Rienzo  | 216           |
| Mefop                       | 7.500         |
| Pulizie                     | 437           |
| Wind - connettività nov-dic | 1.707         |
| <b>Totale</b>               | <b>20.770</b> |

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2009.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2010.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2009 e regolarizzati nel mese di gennaio 2010.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

#### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 974.895**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL). Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri

amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

#### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.434.679

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

| Descrizione  | Anno 2009        |
|--|------------------|
| Quote associative  | 1.071.013        |
| Quote di iscrizione  | 14.628           |
| Entrate riscontate da esercizio precedente                                     | 1.224.699        |
| Quote per copertura spese costituzione e avvio<br>(c.d contribuzione speciale) | 123.932          |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento                                   | 407              |
| <b>Totale</b>  | <b>2.434.679</b> |

#### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 455.782

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 380.471) , di *hosting* del sito *web* (€ 48.623) offerti nel corso dell'esercizio nonché dai costi sostenuti in relazione alla procedura elettorale per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati (€ 26.688).

#### c) Spese generali ed amministrative

€ 692.360

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

##### 1. Spese per organi sociali

| Descrizione  | Importo |
|--|---------|
| Compensi Amministratori                              | 66.444  |
| Oneri accessori ai compensi amministratori e sindaci | 5.206   |
| Compensi sindaci                                     | 60.129  |

| Descrizione                   | Importo        |
|-------------------------------|----------------|
| Rimborso spese amministratori | 31.361         |
| Rimborso spese sindaci        | 10.412         |
| Assicurazioni                 | 17.487         |
| <b>Totale</b>                 | <b>191.039</b> |

## 2. Spese per sede

| Descrizione                                 | Importo        |
|---|----------------|
| Costi godimento beni terzi – spese per sede | 39.570         |
| Spese per gestione dei locali               | 60.964         |
| <b>Totale</b>                               | <b>100.534</b> |

## 3. Spese per servizi

| Descrizione   | Importo        |
|---|----------------|
| Indagini di mercato (selezione gestori)               | 26.400         |
| Servizi di stampa                                     | 42.786         |
| Materiale Vario                                       | 25.764         |
| Controllo interno                                     | 19.500         |
| Spese di assistenza e manutenzione, hardware/software | 18.224         |
| Contratto fornitura servizi Mefop                     | 10.950         |
| Quota Assofondipensione                               | 8.182          |
| Spese telefoniche                                     | 6.360          |
| Formazione e promozione (attività seminariali)        | 16.165         |
| Prestazioni professionali                             | 4.498          |
| Compensi società di certificazione del bilancio       | 15.662         |
| Spese per consulente del lavoro                       | 4.229          |
| <b>Totale</b>   | <b>198.720</b> |

## 4. Spese varie

| Descrizione                    | Importo |
|--------------------------------|---------|
| Spese postali e valori bollati | 7.843   |
| Spese per hardware e software  | 21.194  |

| Descrizione                                      | Importo        |
|--|----------------|
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio       | 5.060          |
| Spese per stampa e invio comunicazione periodica | 82.181         |
| Spese di rappresentanza                          | 4.693          |
| Contributo annuale vigilanza Covip               | 62.389         |
| Rimborso spese delegati                          | 4.328          |
| Rimborso spese promotori                         | 11.430         |
| Spese e Servizi vari                             | 2.949          |
| <b>Totale</b>                                    | <b>202.067</b> |

**d) Spese per il personale**

**€ 313.661**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

| Descrizione                   | Anno 2009      |
|-------------------------------|----------------|
| Retribuzioni lorde            | 201.266        |
| Arrotondamento                | -2             |
| Contrib.Prev.dipendenti       | 73.095         |
| INAIL                         | 751            |
| Contributi fondi pensione     | 1.903          |
| Altri costi del personale     | 11.461         |
| T.F.R.                        | 14.717         |
| Viaggi e trasferte dipendenti | 5.484          |
| Mensa personale dipendente    | 4.986          |
| <b>Totale</b>                 | <b>313.661</b> |

**e) Ammortamenti**

**€ 4.998**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

|  | Anno 2009    |
|--|--------------|
| – Ammortamento impianto                        | 337          |
| – Ammortamento macchine e attrezzature ufficio | 1.937        |
| – Ammortamento mobili Arredamento Ufficio      | 2.724        |
| <b>Totale</b>                                  | <b>4.998</b> |

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 7.017**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

**Proventi:**

| Descrizione                    | Importo       |
|--------------------------------|---------------|
| Arrotondamento Attivo          | 59            |
| Altri ricavi e proventi        | 4.653         |
| Interessi Attivi-c/c ordinario | 12.244        |
| Sopravvenienze attive          | 3.864         |
| <b>Totale</b>                  | <b>20.820</b> |

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2009 e successivamente venuti meno.

**Oneri**

| Descrizione                               | Importo       |
|---|---------------|
| Arrotondamento Passivo                    | 204           |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | 77            |
| Oneri bancari                             | 397           |
| Altri costi e oneri                       | 134           |
| Sopravvenienze passive                    | 12.991        |
| <b>Totale</b>                             | <b>13.803</b> |

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2008.

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

**€ 974.895**

La voce rappresenta l'ammontare della c.d contribuzione speciale ex articolo 17, comma 3, dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998 che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto della normativa di settore, a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

### 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

#### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO               |  | 31.12.2009         | 31.12.2008         |
|--|--|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                | <b>Investimenti diretti</b>  | -                  | -                  |
| <b>20</b>                                | <b>Investimenti in gestione</b>                                    | <b>429.561.484</b> | <b>289.246.972</b> |
| a)                                       | Depositi bancari   | 4.874.834          | 7.755.951          |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                  | -                  |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 209.534.640        | 165.805.892        |
| d)                                       | Titoli di debito quotati   | 24.982.689         | 23.453.084         |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati   | 116.393.078        | 78.554.766         |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       | -                  | -                  |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     | -                  | -                  |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.  | 62.597.896         | 6.148.937          |
| i)                                       | Opzioni acquistate   | -                  | -                  |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi  | 3.352.452          | 1.958.726          |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                  | -                  |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | 6.506.245          | 147.312            |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              | -                  | -                  |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward / future                   | 1.319.650          | 5.422.304          |
| <b>30</b>                                | <b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                  | -                  |
| <b>40</b>                                | <b>Attività della gestione amministrativa</b>                      | <b>13.003.705</b>  | <b>14.574.150</b>  |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari   | 12.953.906         | 14.507.867         |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | -                  | -                  |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali   | 4.210              | 8.387              |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 45.589             | 57.896             |
| <b>50</b>                                | <b>Crediti di imposta</b>  | -                  | <b>4.019.304</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |  | <b>442.565.189</b> | <b>307.840.426</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |   | <b>31.12.2009</b>  | <b>31.12.2008</b>  |
|---|---|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                 | <b>Passività della gestione previdenziale</b>                         | <b>6.757.998</b>   | <b>6.355.788</b>   |
| a)  | Debiti della gestione previdenziale                                   | 6.757.998          | 6.355.788          |
| <b>20</b>                                 | <b>Passività della gestione finanziaria</b>                           | <b>8.087.418</b>   | <b>990.727</b>     |
| a)  | Debiti per operazioni pronti contro termine                           | -                  | -                  |
| b)  | Opzioni emesse  | -                  | -                  |
| c)  | Ratei e risconti passivi  | -                  | -                  |
| d)  | Altre passività della gestione finanziaria                            | 3.368.101          | 172.672            |
| e)  | Debiti su operazioni forward / future                                 | 4.719.317          | 818.055            |
| <b>30</b>                                 | <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40</b>                                 | <b>Passività della gestione amministrativa</b>                        | <b>1.181.162</b>   | <b>1.606.939</b>   |
| a)  | TFR   | 22.989             | 22.249             |
| b)  | Altre passività della gestione amministrativa                         | 318.839            | 488.635            |
| c)  | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                | 839.334            | 1.096.055          |
| <b>50</b>                                 | <b>Debiti di imposta</b>  | <b>602.315</b>     | <b>-</b>           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |   | <b>16.628.893</b>  | <b>8.953.454</b>   |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                        | <b>425.936.296</b> | <b>298.886.972</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |   |                    |                    |
|   | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                   | 15.410.756         | 16.040.541         |
|   | Crediti per contributi d'avvio  | 286.013            | 386.842            |

### 3.2.2. Conto economico

|   | 31.12.2009         | 31.12.2008        |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>88.990.358</b>  | <b>92.382.983</b> |
| a) Contributi per le prestazioni  | 104.327.492        | 106.211.056       |
| b) Anticipazioni  | - 1.886.527        | - 307.534         |
| c) Trasferimenti e riscatti   | - 8.080.711        | - 5.349.836       |
| d) Trasformazioni in rendita  | -                  | -                 |
| e) Erogazioni in forma di capitale  | - 5.377.316        | - 8.170.703       |
| f) Premi per prestazioni accessorie   | -                  | -                 |
| g) Prestazioni periodiche   | -                  | -                 |
| h) Altre uscite previdenziali   | -                  | -                 |
| i) Altre entrate previdenziali  | 7.420              | -                 |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>43.395.170</b>  | <b>35.198.512</b> |
| a) Dividendi e interessi  | 10.290.738         | 8.538.358         |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie   | 33.104.432         | 43.736.870        |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli   | -                  | -                 |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine   | -                  | -                 |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione  | -                  | -                 |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>- 742.661</b>   | <b>- 414.991</b>  |
| a) Società di gestione  | - 633.019          | - 348.554         |
| b) Banca depositaria  | - 86.588           | - 66.437          |
| c) Altri oneri di gestione  | - 23.054           | -                 |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria<br/>(20)+(30)+(40)</b>   | <b>42.652.509</b>  | <b>35.613.503</b> |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi  | 2.096.132          | 2.126.402         |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi   | - 392.404          | - 309.389         |
| c) Spese generali ed amministrative   | - 596.087          | - 509.472         |
| d) Spese per il personale   | - 270.045          | - 224.502         |
| e) Ammortamenti   | - 4.304            | - 6.817           |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione  | -                  | -                 |
| g) Oneri e proventi diversi   | 6.042              | 19.833            |
| h) Disavanzo esercizio precedente   | -                  | -                 |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi   | - 839.334          | - 1.096.055       |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni ante imposta sostitutiva<br/>(10)+(50)+(60)</b> | <b>131.642.867</b> | <b>56.769.480</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>- 4.593.543</b> | <b>4.019.304</b>  |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni (70)+(80)</b>                                  | <b>127.049.324</b> | <b>60.788.784</b> |



### **3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO**

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

|   | <b>Numero</b>         | <b>Controvalore €</b> |                    |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | <b>27.431.449,758</b> |                       | <b>298.886.972</b> |
| a) Quote emesse                           | 9.218.254,612         | 104.334.912           |                    |
| b) Quote annullate                        | -1.336.478,435        | -15.344.554           |                    |
| c) Variazione del valore quota            |                       | 42.652.509            |                    |
| d) Imposta sostitutiva                    |                       | -4.593.543            |                    |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)    |                       |                       | 127.049.324        |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | <b>35.313.225,935</b> |                       | <b>425.936.296</b> |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 era pari a € 10,896

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 era pari a € 12,062.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2009 è stato del 10,70%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 88.990.358, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**429.561.484**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- Pioneer Investment Management SGR S.p.A. con sede a Milano
- Credit Suisse Spa con sede a Milano
- BNP Paribas Asset Management Sgr SPA con sede a Milano
- Groupama Asset Management Sgr Spa con sede a Roma
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

| Denominazione                         | Ammontare di risorse gestite |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Assicurazioni Generali S.p.A.         | 66.580.145                   |
| Eurizon Capital SGR S.p.A.            | 285                          |
| Pioneer Investment Management SGRp.A. | 92.268.212                   |
| BNP Paribas                           | 65.350.228                   |
| Credit Suisse Asset Management        | 67.318.429                   |
| Groupama                              | 60.665.472                   |
| State Street                          | 69.277.530                   |
| <b>Totale</b>                         | <b>421.460.301</b>           |

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € 44.308, di € 5.529 relativi a competenze bancarie e di € 25.886 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori, e di € 10.186 per debiti di consulenza finanziaria.

#### Depositi bancari

**4.874.834**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 4.863.478) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 11.356).

#### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei principali titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 413.508.303:

| Denominazione                            | Codice ISIN  | Categoria bilancio          | Valore €   | %    |
|--|--------------|-----------------------------|------------|------|
| STATE STREET ACT ETAT-UN USD             | FR0010457184 | I.G - OICVM UE              | 33.081.477 | 7,47 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5  | IT0004505076 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 17.606.036 | 3,98 |
| ISHARES USD CORPORATE BOND               | IE0032895942 | I.G - OICVM UE              | 11.723.456 | 2,65 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5  | DE0001135382 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 11.260.950 | 2,54 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75 | IT0004019581 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 10.780.575 | 2,44 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3    | IT0004467483 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 7.690.623  | 1,74 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25 | IT0003493258 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 7.235.925  | 1,63 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25          | FR0000189151 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 6.708.775  | 1,51 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75 | DE0001135366 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 6.687.000  | 1,51 |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND M            | LU0131211921 | I.G - OICVM UE              | 6.403.990  | 1,45 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25   | IT0003472336 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 6.378.324  | 1,44 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | IT0004284334 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 6.026.849  | 1,36 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/7/2020 2,25          | FR0010050559 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 4.838.173  | 1,09 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25 | IT0004404973 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 4.695.523  | 1,06 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4    | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 4.319.040  | 0,98 |
| DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TR             | LU0274209237 | I.G - OICVM UE              | 4.037.313  | 0,91 |
| JAPAN-283(10 YEAR ISSUE) 20/09/2016 1,8  | JP11028316B9 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 4.013.593  | 0,91 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2015 1,6          | FR0010135525 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.686.515  | 0,83 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4    | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.578.824  | 0,81 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5      | DE0001030500 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.355.722  | 0,76 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4            | FR0010371401 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.354.400  | 0,76 |
| US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25          | US912810FF04 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.011.332  | 0,68 |
| BALZAC JAPAN INDEX-I                     | FR0010213272 | I.G - OICVM UE              | 3.002.838  | 0,68 |
| OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2015 3,35    | PTOTE30E0017 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 2.902.900  | 0,66 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75   | DE0001135234 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 2.860.110  | 0,65 |

| Denominazione                            | Codice ISIN  | Categoria bilancio          | Valore €           | %            |
|--|--------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| NESTLE SA-REG                            | CH0038863350 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 2.766.177          | 0,63         |
| HSBC HOLDINGS PLC                        | GB0005405286 | I.G - TCapitale Q UE        | 2.740.872          | 0,62         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1  | IT0004085210 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.690.024          | 0,61         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15  | IT0003625909 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.379.353          | 0,54         |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN             | CH0012032048 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 2.289.097          | 0,52         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75 | IT0003844534 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.230.147          | 0,50         |
| FRANCE (GOVT OF) 25/7/2032 3,15          | FR0000188799 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 2.161.608          | 0,49         |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4            | FR0010112052 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 2.127.200          | 0,48         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25   | IT0003719918 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.123.838          | 0,48         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5   | IT0001448619 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.075.294          | 0,47         |
| JAPAN-288(10 YEAR ISSUE) 20/09/2017 1,7  | JP1102881792 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.065.395          | 0,47         |
| BNP PARIBAS                              | FR0000131104 | I.G - TCapitale Q UE        | 2.033.307          | 0,46         |
| TOTAL SA                                 | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE        | 1.956.412          | 0,44         |
| HEWLETT-PACKARD CO                       | US4282361033 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 1.912.943          | 0,43         |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2017 1            | FR0010235176 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.909.335          | 0,43         |
| US TREASURY N/B 15/05/2019 3,125         | US912828KQ20 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.907.050          | 0,43         |
| BANCO SANTANDER CENTRAL HISP             | ES0113900J37 | I.G - TCapitale Q UE        | 1.751.442          | 0,40         |
| NETAPP INC                               | US64110D1046 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 1.711.622          | 0,39         |
| BP PLC                                   | GB0007980591 | I.G - TCapitale Q UE        | 1.702.234          | 0,38         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2027 6,5    | DE0001135044 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.693.900          | 0,38         |
| JAPAN-303 (10 YR ISSUE) 20/09/2019 1,4   | JP1103031991 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.672.800          | 0,38         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85 | IT0004216351 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 1.649.171          | 0,37         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5  | IT0004273493 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 1.594.167          | 0,36         |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4            | FR0010604983 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.575.000          | 0,36         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5  | DE0001135291 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.563.000          | 0,35         |
| Altri                                    |              |                             | 183.986.652        | 41,57        |
| <b>Totale</b>                            |              |                             | <b>413.508.303</b> | <b>93,45</b> |

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

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita a contanti stipulate ma non regolate.

| Denominazione                | Codice ISIN  | Data operazione | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore €   |
|------------------------------|--------------|-----------------|------------|----------|--------|------------------|
| ISHARES USD CORPORATE BOND   | IE0032895942 | 31/12/09        | 06/01/10   | 3500     | USD    | 242.663          |
| STATE STREET ACT ETAT-UN USD | FR0010457184 | 31/12/09        | 06/01/10   | 8088,713 | USD    | 2.782.313        |
| <b>Totale</b>                |              |                 |            |          |        | <b>3.024.976</b> |

Non vi sono operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate.

### Posizioni in contratti derivati

| Tipologia contratto | Strumento / Indice sottostante | Posizione Lunga / Corta | Divisa di denominazione | Controvalore contratti aperti |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Futures             | EURO-BUND FUTURE Mar10         | CORTA                   | EUR                     | 969.520,00                    |

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale   | Cambio  | Valore €   |
|--------|----------------|------------|---------|------------|
| AUD    | CORTA          | 7.515.000  | 1,6008  | 4.694.528  |
| AUD    | LUNGA          | 2.418.500  | 1,6008  | 1.510.807  |
| CAD    | CORTA          | 1.012.590  | 1,5128  | 669.348    |
| CAD    | LUNGA          | 506.295    | 1,5128  | 334.674    |
| CHF    | CORTA          | 15.140.000 | 1,4836  | 10.204.907 |
| DKK    | CORTA          | 5.281.770  | 7,4418  | 709.744    |
| DKK    | LUNGA          | 2.350.885  | 7,4418  | 315.903    |
| GBP    | CORTA          | 23.663.000 | 0,8881  | 26.644.522 |
| GBP    | LUNGA          | 1.469.000  | 0,8881  | 1.654.093  |
| HKD    | CORTA          | 10.389.000 | 11,1709 | 930.006    |

| Divisa        | Tipo posizione | Nominale      | Cambio   | Valore €           |
|---------------|----------------|---------------|----------|--------------------|
| HKD           | LUNGA          | 144.000       | 11,1709  | 12.891             |
| JPY           | CORTA          | 4.193.470.120 | 133,1600 | 31.491.965         |
| JPY           | LUNGA          | 1.465.904.060 | 133,1600 | 11.008.592         |
| SEK           | CORTA          | 9.817.000     | 10,2520  | 957.569            |
| SEK           | LUNGA          | 1.047.000     | 10,2520  | 102.126            |
| USD           | CORTA          | 239.111.600   | 1,4406   | 165.980.564        |
| USD           | LUNGA          | 88.286.800    | 1,4406   | 61.284.742         |
| <b>Totale</b> |                |               |          | <b>318.506.981</b> |

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi                 | Italia             | Altri UE           | Altri OCSE        | Non OCSE         | Totale             |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Stato            | 90.008.582         | 89.781.380         | 29.013.709        | 730.969          | <b>209.534.640</b> |
| Titoli di Debito quotati   | 4.902.867          | 12.460.660         | 6.978.315         | 640.847          | <b>24.982.689</b>  |
| Titoli di Capitale quotati | 4.811.423          | 61.870.333         | 48.449.117        | 1.262.205        | <b>116.393.078</b> |
| Quote di OICR              | -                  | 62.597.896         | -                 | -                | <b>62.597.896</b>  |
| Depositi bancari           | 4.874.834          | -                  | -                 | -                | <b>4.874.834</b>   |
| <b>TOTALE</b>              | <b>104.597.706</b> | <b>226.710.269</b> | <b>84.441.141</b> | <b>2.634.021</b> | <b>418.383.137</b> |

### Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi    | Titoli di Stato    | Titoli di Debito  | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE             |
|---------------|--------------------|-------------------|----------------------------|------------------|--------------------|
| EUR           | 175.346.622        | 15.521.726        | 56.646.431                 | 3.556.929        | <b>251.071.708</b> |
| USD           | 14.653.561         | 9.370.381         | 79.977.460                 | 228.188          | <b>104.229.590</b> |
| JPY           | 15.245.632         | -                 | 5.825.363                  | 54.532           | <b>21.125.527</b>  |
| GBP           | 3.438.402          | 90.582            | 21.879.170                 | 165.088          | <b>25.573.242</b>  |
| CHF           | -                  | -                 | 10.472.223                 | 314.680          | <b>10.786.903</b>  |
| SEK           | 101.563            | -                 | 247.350                    | 515.050          | <b>863.963</b>     |
| DKK           | 323.150            | -                 | 78.691                     | 8.541            | <b>410.382</b>     |
| NOK           | -                  | -                 | -                          | 2.693            | <b>2.693</b>       |
| CAD           | 329.402            | -                 | 654.227                    | 7.611            | <b>991.240</b>     |
| AUD           | 96.308             | -                 | 3.210.059                  | 21.578           | <b>3.327.945</b>   |
| HKD           | -                  | -                 | -                          | -56              | <b>-56</b>         |
| <b>Totale</b> | <b>209.534.640</b> | <b>24.982.689</b> | <b>178.990.974</b>         | <b>4.874.834</b> | <b>418.383.137</b> |

### Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi               | Italia  | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati  | 4,88500 | 8,93900  | 7,38500    | 7,38000  |
| Titoli di Debito quotati | 4,46000 | 3,97900  | 5,48400    | 1,92000  |

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 di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi**

Al 31 dicembre 2009 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

| <b>Descrizione del titolo</b>         | <b>Codice ISIN</b> | <b>Nominale</b> | <b>Divisa</b> | <b>Controvalore LC</b> |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------|
| ALLIANZ AG-REG                        | DE0008404005       | 5.472           | EUR           | 479.511                |
| FINMECCANICA FINANCE 03/12/2013 8,125 | XS0402476963       | 220.000         | EUR           | 257.153                |
| BALZAC JAPAN INDEX-I                  | FR0010213272       | 54.152          | JPY           | 3.002.838              |
| STATE STREET ACT ETAT-UN USD          | FR0010457184       | 96.174          | USD           | 33.081.477             |
| SSGA AUSTRALIA INDEX EQTY-I           | FR0010587949       | 7.849           | AUD           | 1.498.021              |
| SSGA US INDEX EQUITY FD-I             | FR0010208553       | 13.406          | USD           | 1.529.789              |
| BNP PARIBAS                           | FR0000131104       | 8.430           | EUR           | 471.237                |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND M         | LU0131211921       | 43.000          | EUR           | 6.403.990              |
| <b>Totale</b>                         |                    |                 |               | <b>46.724.016</b>      |

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

|                            | <b>Acquisti</b>     | <b>Vendite</b>     | <b>Saldo</b>        | <b>Controvalore</b>  |
|----------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Titoli di Stato            | -327.687.111        | 274.299.129        | -53.387.982         | 601.986.240          |
| Titoli di Debito quotati   | -41.235.499         | 34.508.508         | -6.726.991          | 75.744.007           |
| Titoli di capitale quotati | -192.938.371        | 172.845.717        | -20.092.654         | 365.784.088          |
| Quote di OICR              | -72.813.355         | 24.406.550         | -48.406.805         | 97.219.905           |
| <b>TOTALI</b>              | <b>-634.674.336</b> | <b>506.059.904</b> | <b>-128.614.432</b> | <b>1.140.734.240</b> |

#### **Riepilogo commissioni di negoziazione**

|                            | <b>Comm. su acquisti</b> | <b>Comm. su vendite</b> | <b>Totale commissioni</b> | <b>Controvalore AC + VC</b> | <b>% sul volume negoziato</b> |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato            | -                        | -                       | -                         | 601.986.240                 | -                             |
| Titoli di Debito quotati   | -                        | -                       | -                         | 75.744.007                  | -                             |
| Titoli di Capitale quotati | 315.765                  | 192.000                 | 507.765                   | 365.784.088                 | 0,1390                        |
| Quote di OICR              | 28.469                   | 14.518                  | 42.987                    | 97.219.905                  | 0,0440                        |
| <b>TOTALI</b>              | <b>344.234</b>           | <b>206.518</b>          | <b>550.752</b>            | <b>1.140.734.240</b>        | <b>0,0480</b>                 |

#### **Ratei e risconti attivi**

**3.352.452**

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

**Altre attività della gestione finanziaria****6.506.245**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

|   |           |
|---|-----------|
| - Vendite di titoli a contanti              | 3.024.976 |
| - Dividendi <i>pending</i>                  | 141.784   |
| - Operazione in valuta <i>pending</i>       | 3.038.851 |
| - Crediti per retrocessione commissioni     | 256.326   |
| - Crediti previdenziali per cambio comparto | 44.308    |

**Margini e crediti forward****1.319.650**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2009.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****13.003.705****a) Cassa e depositi bancari****12.953.906**

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

**c) Immobilizzazioni materiali****4.210**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa****45.589**

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

**PASSIVITA'****10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****6.757.998****a) Debiti della gestione previdenziale****6.757.998**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 4.063.161, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 2.445.278, a pagamenti non andati a buon fine per € 17.745 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 231.814.

I contributi da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati. Alla data del 28 febbraio 2010 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 1.202.307 con una differenza pari a € 2.860.854 non

ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 8.087.418**

**d) Altre passività della gestione finanziaria 3.368.101**

La voce si compone come di seguito indicato:

|   |           |
|---|-----------|
| - Debiti per commissioni di gestione          | 137.761   |
| - Debiti per commissioni di banca depositaria | 25.886    |
| - Debiti per commissioni di overperformance   | 167.751   |
| - Altre passività della gestione finanziaria  | 10.186    |
| - Debiti per operazioni da regolare           | 3.026.517 |

**e) Debiti su operazioni forward / future 4.719.317**

La voce si compone di operazioni *pending* su forward.

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 1.181.162**

**a) Trattamento di fine rapporto 22.989**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2009 a favore dei dipendenti del fondo.

**b) Altre passività della gestione amministrativa 318.839**

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 839.334**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato unicamente dalle aziende al Fondo. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

**50 – Debiti di imposta 602.315**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Bilanciato nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2009 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2009 per € 1.100.250 sono state aggiunte le liste di competenza 2009 ricevute a gennaio 2010 per un importo pari a € 14.310.506.

Alla data del 28 febbraio 2010 risultano riconciliate liste per € 14.855.465 con una differenza pari a € 555.291 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 286.013 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15% circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.



### 3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **88.990.358**

**a) Contributi per le prestazioni** **104.327.492**

La voce si articola come segue:

| Descrizione  | Importo            |
|--|--------------------|
| Contributi   | 104.127.320        |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso              | 151.049            |
| Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto | 49.123             |
| <b>Totale</b>  | <b>104.327.492</b> |

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

|                          | Aderente   | Azienda    | TFR        | Totale             |
|--------------------------|------------|------------|------------|--------------------|
| Contributi al 31.12.2009 | 23.501.913 | 21.631.673 | 58.993.734 | <b>104.127.320</b> |

**b) Anticipazioni** **1.886.527**

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** **8.080.711**

La voce si articola come segue:

| Descrizione   | Importo          |
|---|------------------|
| Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale    | 542.711          |
| Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato | 1.949.138        |
| Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto      | 5.204.524        |
| Trasferimento posizioni individuali in uscita             | 384.338          |
| <b>Totale</b>   | <b>8.080.711</b> |

**e) Erogazioni in forma di capitale** **5.377.316**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **7.420**

La voce si riferisce ad adeguamento di posizioni per prestazioni erogate.

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA** **43.395.170**

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

| Descrizione                    | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato                | 6.551.223             | 2.815.198                                    |
| Titoli di Debito quotati       | 778.459               | -524.680                                     |
| Titoli di Capitale quotati     | 2.361.192             | 18.751.745                                   |
| Quote di OICR                  | 446.706               | 8.463.519                                    |
| Depositi bancari               | 153.158               |  |
| Futures                        |                       | -26.440                                      |
| Divisa                         |                       | 5.833.557                                    |
| Commissioni di retrocessione   |                       | 263.412                                      |
| Commissioni di negoziazione    |                       | -550.753                                     |
| Risultato della gestione cambi |                       | -1.940.505                                   |
| Altri costi                    |                       | -47.088                                      |
| Altri ricavi                   |                       | 66.467                                       |
| <b>Totale</b>                  | <b>10.290.738</b>     | <b>33.104.432</b>                            |

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 46.182) e da oneri bancari (€ 718)

Gli altri ricavi sono riferiti principalmente alle sopravvenienze attive su operazioni finanziarie derivanti dalla chiusura di un vecchio conto corrente di gestione il cui saldo è stato conferito quale provento straordinario ai gestori finanziari.

#### 40 – ONERI DI GESTIONE

**742.661**

La voce a) è così suddivisa:

|                                       | Commissioni di gestione | Commissioni di overperformance | Totale         |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------|
| Allianz                               | 57.688                  | -                              | 57.688         |
| Assicurazioni Generali S.p.A.         | 77.387                  | 47.082                         | 124.469        |
| Eurizon Capital SGR S.p.A.            | 25.558                  | -                              | 25.558         |
| Pioneer Investment Management SGRp.A. | 135.787                 | 46.928                         | 182.715        |
| BNP Paribas                           | 36.824                  | -                              | 36.824         |
| CSAM                                  | 53.411                  | -                              | 53.411         |
| Groupama                              | 36.868                  | -                              | 36.868         |
| State Street                          | 41.745                  | 73.741                         | 115.486        |
| <b>Totale</b>                         | <b>465.268</b>          | <b>167.751</b>                 | <b>633.019</b> |

La voce b) Banca depositaria (€ 86.588) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009, calcolate ad ogni valorizzazione.

La voce c) Altri costi di gestione per € 23.054 rappresenta le spese sostenute per il monitoraggio della gestione finanziaria.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ 0****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****2.096.132**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi € 887.736
- Quote di iscrizione € 5.291
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi € 1.096.055
- Quote a copertura spese costituzione e avvio (c.d. contribuzione speciale) € 106.699
- Recupero spese amministrative € 351

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****392.404**

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****596.087**

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

**d) Spese per il personale****270.045**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

**e) Ammortamenti****4.304**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

| Descrizione                                 | Importo      |
|---|--------------|
| Ammortamento Impianti                       | 290          |
| Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici | 1.668        |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio     | 2.346        |
| <b>Totale</b>                               | <b>4.304</b> |

**g) Oneri e proventi diversi****6.042**

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****839.334**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

#### **80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**

**4.593.543**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

| <b>Descrizione</b>  | <b>Importo</b>   |
|---|------------------|
| Variazione patrimonio netto al 31.12.2009 ante imposta (a)        | 131.642.867      |
| Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2009 (b)              | 88.990.358       |
| Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c) | 893.027          |
| Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)  | 41.759.482       |
| <b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>                            | <b>4.593.543</b> |

### 3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO               |  | 31.12.2009       | 31.12.2008 |
|--|--|------------------|------------|
| <b>10</b>                                | <b>Investimenti diretti</b>  | -                | -          |
| <b>20</b>                                | <b>Investimenti in gestione</b>                                    | <b>1.247.553</b> | -          |
| a)                                       | Depositi bancari   | 24.661           | -          |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                | -          |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 783.365          | -          |
| d)                                       | Titoli di debito quotati   | -                | -          |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati   | 62.635           | -          |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       | -                | -          |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     | -                | -          |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.  | 357.843          | -          |
| i)                                       | Opzioni acquistate   | -                | -          |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi  | 15.081           | -          |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                | -          |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | 1.418            | -          |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              | -                | -          |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward / future                   | 2.550            | -          |
| <b>30</b>                                | <b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                | -          |
| <b>40</b>                                | <b>Attività della gestione amministrativa</b>                      | <b>18.573</b>    | -          |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari   | 18.564           | -          |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | -                | -          |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali   | -                | -          |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 9                | -          |
| <b>50</b>                                | <b>Crediti di imposta</b>  | <b>763</b>       | -          |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |  | <b>1.266.889</b> | -          |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       |  | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>10 Passività della gestione previdenziale</b>                         |  | <b>884</b>        | -                 |
| a) Debiti della gestione previdenziale                                   |  | 884               | -                 |
| <b>20 Passività della gestione finanziaria</b>                           |  | <b>4.878</b>      | -                 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine                           |  | -                 | -                 |
| b) Opzioni emesse  |  | -                 | -                 |
| c) Ratei e risconti passivi  |  | -                 | -                 |
| d) Altre passività della gestione finanziaria                            |  | 196               | -                 |
| e) Debiti su operazioni forward / future                                 |  | 4.682             | -                 |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> |  | -                 | -                 |
| <b>40 Passività della gestione amministrativa</b>                        |  | <b>243</b>        | -                 |
| a) TFR   |  | 5                 | -                 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa                         |  | 65                | -                 |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                |  | 173               | -                 |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  |  | -                 | -                 |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                |  | <b>6.005</b>      | -                 |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       |  | <b>1.260.884</b>  | -                 |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  |  |                   |                   |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                      |  | 3.173             | -                 |
| Crediti per contributi d'avvio   |  | 59                | -                 |

### 3.3.2. Conto economico

|   | 31.12.2009       | 31.12.2008 |
|---|------------------|------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>1.266.647</b> | -          |
| a) Contributi per le prestazioni  | 1.266.647        | -          |
| b) Anticipazioni  | -                | -          |
| c) Trasferimenti e riscatti   | -                | -          |
| d) Trasformazioni in rendita  | -                | -          |
| e) Erogazioni in forma di capitale  | -                | -          |
| f) Premi per prestazioni accessorie   | -                | -          |
| g) Prestazioni periodiche   | -                | -          |
| h) Altre uscite previdenziali   | -                | -          |
| i) Altre entrate previdenziali  | -                | -          |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | -                | -          |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | - <b>6.331</b>   | -          |
| a) Dividendi e interessi  | 2.277            | -          |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie   | 8.608            | -          |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli   | -                | -          |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine   | -                | -          |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione  | -                | -          |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | - <b>195</b>     | -          |
| a) Società di gestione  | - 142            | -          |
| b) Banca depositaria  | - 48             | -          |
| c) Altri oneri di gestione  | - 5              | -          |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria<br/>(20)+(30)+(40)</b>   | - <b>6.526</b>   | -          |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | -                | -          |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi  | 432              | -          |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi   | 81               | -          |
| c) Spese generali ed amministrative   | 123              | -          |
| d) Spese per il personale   | 56               | -          |
| e) Ammortamenti   | -                | -          |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione  | -                | -          |
| g) Oneri e proventi diversi   | 1                | -          |
| h) Disavanzo esercizio precedente   | -                | -          |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi   | - 173            | -          |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni ante imposta sostitutiva<br/>(10)+(50)+(60)</b> | <b>1.260.121</b> | -          |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>763</b>       | -          |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni (70)+(80)</b>                                  | <b>1.260.884</b> | -          |

### **3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA**

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

|   | <b>Numero</b>      | <b>Controvalore €</b> |                  |
|---|--------------------|-----------------------|------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | -                  |                       | -                |
| a) Quote emesse                           | 126.672,792        | 1.266.647             |                  |
| b) Quote annullate                        | -                  | -                     |                  |
| c) Variazione del valore quota            | -                  | - 6.526               |                  |
| d) Imposta sostitutiva                    |                    | 763                   |                  |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)    |                    |                       | 1.260.884        |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | <b>126.672,792</b> |                       | <b>1.260.884</b> |

Il valore unitario delle quote al 01/12/2009 era pari a € 10,000

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 era pari a € 9,954.

Nel corso del 2009 il valore unitario della quota ha fatto registrare un calo pari allo 0,46%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.266.647 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

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

##### **ATTIVITA'**

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**1.247.553**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

| <b>Denominazione</b> | <b>Ammontare di risorse gestite</b> |
|----------------------|-------------------------------------|
| Pioneer              | 882.252                             |
| State Street         | 360.471                             |



| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|---------------|------------------------------|
| <b>Totale</b> | <b>1.242.723</b>             |

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto dei debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili, direttamente ai singoli gestori, per € 48.

### Depositi bancari

**24.661**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 24.656) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 5).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.203.843, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.266.889:

| Denominazione                            | Codice ISIN  | Categoria bilancio        | Valore € | %     |
|--|--------------|---------------------------|----------|-------|
| ISHARES USD CORPORATE BOND               | IE0032895942 | I.G - OICVM UE            | 161.039  | 12,71 |
| ISHARES GLOBAL GOV BOND                  | IE00B3F81K65 | I.G - OICVM UE            | 118.957  | 9,39  |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4            | FR0010112052 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 106.360  | 8,40  |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75 | IT0003357982 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 96.644   | 7,63  |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25 | DE0001135283 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 92.898   | 7,33  |
| BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5           | BE0000316258 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 77.513   | 6,12  |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75 | DE0001135374 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 62.250   | 4,91  |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25 | IT0004489610 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 56.372   | 4,45  |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2018 4,65       | AT0000385745 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 54.025   | 4,26  |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75   | NL0000102325 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 52.705   | 4,16  |
| ISHARES S&P 500 INDEX FUND IE            | IE0031442068 | I.G - OICVM UE            | 51.963   | 4,10  |
| FRANCE (GOVT OF) 25/7/2020 2,25          | FR0010050559 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 48.382   | 3,82  |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1  | IT0004085210 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 44.834   | 3,54  |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75   | DE0001135085 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 27.130   | 2,14  |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4    | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 26.841   | 2,12  |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75          | FR0010070060 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 26.838   | 2,12  |
| CASAM ETF MSCI PAC EX-JAPAN              | FR0010713669 | I.G - OICVM UE            | 13.234   | 1,04  |
| CASAM ETF MSCI JAPAN                     | FR0010688242 | I.G - OICVM UE            | 12.650   | 1,00  |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | IT0004284334 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.573   | 0,83  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN             | CH0012032048 | I.G - TCapitale Q OCSE    | 2.370    | 0,19  |
| BNP PARIBAS                              | FR0000131104 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.789    | 0,14  |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS                  | FR0010221234 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.617    | 0,13  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS              | GB00B03MLX29 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.611    | 0,13  |
| NESTLE SA-REG                            | CH0038863350 | I.G - TCapitale Q OCSE    | 1.590    | 0,13  |
| HSBC HOLDINGS PLC                        | GB0005405286 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.580    | 0,12  |
| BT GROUP PLC                             | GB0030913577 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.487    | 0,12  |
| DEUTSCHE BOERSE AG                       | DE0005810055 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.448    | 0,11  |
| KONINKLIJKE KPN NV                       | NL0000009082 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.444    | 0,11  |
| ENI SPA                                  | IT0003132476 | I.G - TCapitale Q IT      | 1.388    | 0,11  |
| TOTAL SA                                 | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.350    | 0,11  |
| CENTRICA P.L.C                           | GB00B033F229 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.282    | 0,10  |
| DANONE                                   | FR0000120644 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.242    | 0,10  |
| BAYER AG                                 | DE000BAY0017 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.236    | 0,10  |
| BP PLC                                   | GB0007980591 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.230    | 0,10  |
| ALLIANZ AG-REG                           | DE0008404005 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.227    | 0,10  |
| NOVARTIS AG-REG SHS                      | CH0012005267 | I.G - TCapitale Q OCSE    | 1.219    | 0,10  |
| RENAULT SA                               | FR0000131906 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.195    | 0,09  |
| HEIDELBERGCEMENT AG                      | DE0006047004 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.194    | 0,09  |
| REPSOL YPF SA                            | ES0173516115 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.180    | 0,09  |
| SANOFI-AVENTIS                           | FR0000120578 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.156    | 0,09  |
| IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC               | GB0004544929 | I.G - TCapitale Q UE      | 1.148    | 0,09  |

| Denominazione             | Codice ISIN  | Categoria bilancio   | Valore €         | %            |
|---------------------------|--------------|----------------------|------------------|--------------|
| INTESA SANPAOLO SPA       | IT0000072618 | I.G - TCapitale Q IT | 1.128            | 0,09         |
| VODAFONE GROUP PLC NEW    | GB00B16GWD5  | I.G - TCapitale Q UE | 1.123            | 0,09         |
| SNAM RETE GAS             | IT0003153415 | I.G - TCapitale Q IT | 1.114            | 0,09         |
| CARREFOUR SA              | FR0000120172 | I.G - TCapitale Q UE | 1.107            | 0,09         |
| PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE | FR0000121485 | I.G - TCapitale Q UE | 1.095            | 0,09         |
| FINMECCANICA SPA          | IT0003856405 | I.G - TCapitale Q IT | 1.085            | 0,09         |
| SOCIETE GENERALE-A        | FR0000130809 | I.G - TCapitale Q UE | 1.028            | 0,08         |
| RIO TINTO PLC             | GB0007188757 | I.G - TCapitale Q UE | 992              | 0,08         |
| AXA                       | FR0000120628 | I.G - TCapitale Q UE | 992              | 0,08         |
| Altri                     |              |                      | 21.988           | 1,74         |
|                           |              |                      | <b>1.203.843</b> | <b>95,04</b> |

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

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

| Divisa        | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore €       |
|---------------|----------------|----------|--------|----------------|
| CHF           | CORTA          | 11.000   | 1,4836 | 7.414          |
| GBP           | CORTA          | 246.500  | 0,8881 | 277.559        |
| GBP           | LUNGA          | 115.000  | 0,8881 | 129.490        |
| USD           | CORTA          | 470.000  | 1,4406 | 326.253        |
| USD           | LUNGA          | 235.000  | 1,4406 | 163.126        |
| <b>Totale</b> |                |          |        | <b>903.842</b> |

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi                 | Italia         | Altri UE       | Altri OCSE   | Non OCSE | Totale           |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------|----------|------------------|
| Titoli di Stato            | 235.265        | 548.100        | -            | -        | <b>783.365</b>   |
| Titoli di Capitale quotati | 7.614          | 47.209         | 7.812        | -        | <b>62.635</b>    |
| Quote di OICR              | -              | 357.843        | -            | -        | <b>357.843</b>   |
| Depositi bancari           | 24.661         | -              | -            | -        | <b>24.661</b>    |
| <b>TOTALE</b>              | <b>267.540</b> | <b>953.152</b> | <b>7.812</b> | <b>0</b> | <b>1.228.504</b> |

### Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE  |
|------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------|---------|
| EUR        | 783.365         | -                | 115.800                    | 19.394           | 918.559 |
| USD        | -               | -                | 161.039                    | 1.625            | 162.664 |
| GBP        | -               | -                | 136.660                    | 2.259            | 138.919 |
| CHF        | -               | -                | 6.979                      | 1.214            | 8.193   |
| SEK        | -               | -                | -                          | 73               | 73      |
| DKK        | -               | -                | -                          | -                | -       |
| NOK        | -               | -                | -                          | 96               | 96      |

|               |                |          |                |               |                  |
|---------------|----------------|----------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Totale</b> | <b>783.365</b> | <b>-</b> | <b>420.478</b> | <b>24.661</b> | <b>1.228.504</b> |
|---------------|----------------|----------|----------------|---------------|------------------|

### Durata media finanziaria

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

| <b>Voci/Paesi</b>       | <b>Italia</b> | <b>Altri UE</b> | <b>Altri OCSE</b> | <b>Non OCSE</b> |
|-------------------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Titoli di Stato quotati | 6,15600       | 6,35300         |                   |                 |

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 di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2009 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

| <b>Descrizione del titolo</b> | <b>Codice ISIN</b> | <b>Nominale</b> | <b>Divisa</b> | <b>Controvalore LC</b> |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------------|
| ALLIANZ AG-REG                | DE0008404005       | 14              | EUR           | 1.227                  |
| <b>Totale</b>                 |                    |                 |               | <b>1.227</b>           |

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

|                            | <b>Acquisti</b>   | <b>Vendite</b> | <b>Saldo</b>      | <b>Controvalore</b> |
|----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| Titoli di Stato            | -803.800          | -              | -803.800          | 803.800             |
| Titoli di capitale quotati | -63.833           | 2.281          | -61.552           | 66.114              |
| Quote di OICR              | -359.315          | -              | -359.315          | 359.315             |
| <b>TOTALI</b>              | <b>-1.226.948</b> | <b>2.281</b>   | <b>-1.224.667</b> | <b>1.229.229</b>    |

### Riepilogo commissioni di negoziazione

|                            | <b>Comm. su acquisti</b> | <b>Comm. su vendite</b> | <b>Totale commissioni</b> | <b>Controvalore AC + VC</b> | <b>% sul volume negoziato</b> |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato            | -                        | -                       | -                         | 803.800                     | -                             |
| Titoli di Capitale quotati | 119                      | 1                       | 120                       | 66.114                      | 0,1820                        |
| Quote di OICR              | 180                      | -                       | 180                       | 359.315                     | 0,0500                        |
| <b>TOTALI</b>              | <b>299</b>               | <b>1</b>                | <b>300</b>                | <b>1.229.229</b>            | <b>0,0240</b>                 |

**Ratei e risconti attivi**

**15.081**

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

**Altre attività della gestione finanziaria 1.418**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

|   |       |
|---|-------|
| - Dividendi <i>pending</i>              | 1.386 |
| - Crediti per retrocessione commissioni | 32    |

**Margini e crediti forward 2.550**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2009.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 18.573**

**a) Cassa e depositi bancari 18.564**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa 9**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – CREDITI DI IMPOSTA 763**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al ricavo di competenza del 2009 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**PASSIVITA'**

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 884**

**a) Debiti della gestione previdenziale 884**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 836, e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 48.

I contributi da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati. Alla data del 28 febbraio 2010 risultano

attribuiti alle posizioni individuali € 248 con una differenza pari a € 588 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 4.878**

**d) Altre passività della gestione finanziaria 196**

La voce si compone come di seguito indicato:

|   |     |
|---|-----|
| - Debiti per commissioni di gestione          | 142 |
| - Debiti per commissioni di banca depositaria | 48  |
| - Altre passività della gestione finanziaria  | 6   |

**e) Debiti su operazioni forward / future 4.682**

La voce si compone di operazioni *pending* su forward.

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 243**

**a) Trattamento di fine rapporto 5**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2009 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

**b) Altre passività della gestione amministrativa 65**

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 173**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, dovuto al Fondo dalle aziende nei cui confronti trova applicazione il CCNL del TPL. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

**Conti d'ordine 3.232**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2009 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2009 per € 227 sono state aggiunte le liste di competenza 2009 ricevute a gennaio 2010 per un importo pari a € 2.946.

Alla data del 28 febbraio 2010 risultano riconciliate liste per € 3.058. con una differenza pari a € 115 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 59 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15% circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **1.266.647**

**a) Contributi per le prestazioni** **1.266.647**

La voce si articola come segue:

| Descrizione  | Importo          |
|--|------------------|
| Contributi   | 37.270           |
| Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto | 1.229.377        |
| <b>Totale</b>  | <b>1.266.647</b> |

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

|                          | Aderente | Azienda | TFR    | Totale        |
|--------------------------|----------|---------|--------|---------------|
| Contributi al 31.12.2009 | 10.086   | 9.034   | 18.150 | <b>37.270</b> |

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA** **6.331**

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

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|-------------|-----------------------|--|
|-------------|-----------------------|--|

| Descrizione                    | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato                | 778                   | 6.132  |
| Titoli di Debito quotati       |                       |  |
| Titoli di Capitale quotati     | 63                    | -1.203                                       |
| Quote di OICR                  | 1.367                 | 1.300  |
| Depositi bancari               | 69                    |  |
| Divisa                         |                       | 2.132  |
| Commissioni di retrocessione   |                       |  |
| Commissioni di negoziazione    |                       |  |
| Risultato della gestione cambi |                       | -187   |
| Altri costi                    |                       | -32  |
| Altri ricavi                   |                       | 466  |
| <b>Totale</b>                  | <b>2.277</b>          | <b>8.608</b>                                 |

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

#### 40 – ONERI DI GESTIONE

195

La voce a) è così suddivisa:

|                                       | Commissioni di gestione | Commissioni di overperformance | Totale     |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------|
| Pioneer Investment Management SGRp.A. | 103                     | -                              | 103        |
| State Street                          | 39                      | -                              | 39         |
| <b>Totale</b>                         | <b>142</b>              | <b>-</b>                       | <b>142</b> |

La voce b) Banca depositaria (€ 48) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009, calcolate ad ogni valorizzazione.

La voce c) Altri Oneri di gestione (€ 5) rappresenta le spese per consulenza finanziaria relativa al monitoraggio della gestione.

#### 60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 0

##### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

432

L'importo è così composto:

|  |     |
|--|-----|
| - Quote associative a copertura degli oneri amministrativi                   | 410 |
| - Quote a copertura spese costituzione e avvio (c.d. contribuzione speciale) | 22  |

##### b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

81

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**

**123**

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

**d) Spese per il personale**

**56**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**g) Oneri e proventi diversi**

**1**

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**

**173**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**

**763**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

| Descrizione   | Importo     |
|---|-------------|
| Variazione patrimonio netto al 31.12.2009 ante imposta (a)        | 10.920      |
| Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2009 (b)              | 17.447      |
| Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c) | 409         |
| Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)  | -6.936      |
| <b>Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)</b>                           | <b>-763</b> |



### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO               |  | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>10</b>                                | <b>Investimenti diretti</b>  | -                 | -                 |
| <b>20</b>                                | <b>Investimenti in gestione</b>                                    | <b>83.010.121</b> | <b>43.927.926</b> |
| a)                                       | Depositi bancari   | 1.872.422         | 775.215           |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                 | -                 |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 68.093.425        | 41.753.142        |
| d)                                       | Titoli di debito quotati   | 12.258.437        | 1.063.270         |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati   | -                 | -                 |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       | -                 | -                 |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     | -                 | -                 |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.  | -                 | -                 |
| i)                                       | Opzioni acquistate   | -                 | -                 |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi  | 785.837           | 336.299           |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                 | -                 |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | -                 | -                 |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              | -                 | -                 |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward / future                   | -                 | -                 |
| <b>30</b>                                | <b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                 | -                 |
| <b>40</b>                                | <b>Attività della gestione amministrativa</b>                      | <b>3.638.684</b>  | <b>3.411.112</b>  |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari   | 3.630.651         | 3.399.238         |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | -                 | -                 |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali   | 679               | 1.503             |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 7.354             | 10.371            |
| <b>50</b>                                | <b>Crediti di imposta</b>  | -                 | -                 |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |  | <b>86.648.805</b> | <b>47.339.038</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|---|-------------------|-------------------|
| <b>10</b>                                 | <b>Passività della gestione previdenziale</b>                         | <b>1.049.263</b>  | <b>996.491</b>    |
|   | a) Debiti della gestione previdenziale                                | 1.049.263         | 996.491           |
| <b>20</b>                                 | <b>Passività della gestione finanziaria</b>                           | <b>98.918</b>     | <b>52.005</b>     |
|   | a) Debiti per operazioni pronti contro termine                        | -                 | -                 |
|   | b) Opzioni emesse   | -                 | -                 |
|   | c) Ratei e risconti passivi   | -                 | -                 |
|   | d) Altre passività della gestione finanziaria                         | 98.918            | 52.005            |
|   | e) Debiti su operazioni forward / future                              | -                 | -                 |
| <b>30</b>                                 | <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | -                 | -                 |
| <b>40</b>                                 | <b>Passività della gestione amministrativa</b>                        | <b>190.526</b>    | <b>220.161</b>    |
|   | a) TFR  | 3.708             | 3.986             |
|   | b) Altre passività della gestione amministrativa                      | 51.430            | 87.531            |
|   | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi             | 135.388           | 128.644           |
| <b>50</b>                                 | <b>Debiti di imposta</b>  | <b>476.667</b>    | <b>27.502</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |   | <b>1.815.374</b>  | <b>1.296.159</b>  |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                        | <b>84.833.431</b> | <b>46.042.879</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |   |                   |                   |
|   | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                   | 2.485.824         | 2.873.436         |
|   | Crediti per contributi d'avvio  | 46.135            | 69.297            |

### 3.4.2. Conto economico

|   | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>34.737.039</b> | <b>31.010.198</b> |
| a) Contributi per le prestazioni  | 36.499.586        | 31.709.389        |
| b) Anticipazioni  | - 249.650         | - 31.902          |
| c) Trasferimenti e riscatti   | - 999.958         | - 386.193         |
| d) Trasformazioni in rendita  | - -               | - -               |
| e) Erogazioni in forma di capitale  | - 502.312         | - 281.096         |
| f) Premi per prestazioni accessorie   | - -               | - -               |
| g) Prestazioni periodiche   | - -               | - -               |
| h) Altre uscite previdenziali   | - 14.353          | - -               |
| i) Altre entrate previdenziali  | 3.726             | - -               |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>4.846.976</b>  | <b>599.592</b>    |
| a) Dividendi e interessi  | 1.546.381         | 822.110           |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie   | 3.294.541         | - 222.518         |
| 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  | 6.054             | - -               |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>- 316.223</b>  | <b>- 158.245</b>  |
| a) Società di gestione  | - 296.644         | - 151.071         |
| b) Banca depositaria  | - 15.638          | - 7.174           |
| c) Altri oneri di gestione  | - 3.941           | - -               |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria<br/>(20)+(30)+(40)</b>   | <b>4.530.753</b>  | <b>441.347</b>    |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi  | 338.115           | 311.097           |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi   | - 63.297          | - 55.422          |
| c) Spese generali ed amministrative   | - 96.150          | - 89.146          |
| d) Spese per il personale   | - 43.560          | - 40.216          |
| e) Ammortamenti   | - 694             | - 1.221           |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione  | - -               | - -               |
| g) Oneri e proventi diversi   | 974               | 3.552             |
| h) Disavanzo esercizio precedente   | - -               | - -               |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi   | - 135.388         | - 128.644         |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni ante imposta sostitutiva<br/>(10)+(50)+(60)</b> | <b>39.267.792</b> | <b>31.451.545</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>- 477.240</b>  | <b>- 27.502</b>   |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato<br/>alle prestazioni (70)+(80)</b>                                  | <b>38.790.552</b> | <b>31.424.043</b> |

### **3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

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

|   | <b>Numero</b>        | <b>Controvalore €</b> |                   |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 4.433.399,706        |                       | 46.042.879        |
| a) Quote emesse                           | 3.360.355,921        | 36.503.312            |                   |
| b) Quote annullate                        | 161.476,144          | 1.766.273             |                   |
| c) Variazione del valore quota            |                      | 4.053.513             |                   |
| d) Imposta sostitutiva                    |                      | -477.240              |                   |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)    |                      |                       | 38.790.552        |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | <b>7.632.279,483</b> |                       | <b>84.833.431</b> |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 era pari a € 10,385.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 era pari a € 11,115.

L'incremento della quota nel corso del 2009 è stato del 7,03%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 34.737.039, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**83.010.121**

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- UGF Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

| <b>Denominazione</b>     | <b>Ammontare di risorse gestite</b> |
|--------------------------|-------------------------------------|
| UGF Assicurazioni S.p.A. | 82.917.075                          |
| <b>Totale</b>            | <b>82.917.075</b>                   |

L'importo a disposizione del gestore, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto delle competenze bancarie per € 1.062 e di € 4.976 di debiti per commissioni di banca depositaria e di € 1.958 per consulenze finanziarie.

## Depositi bancari

**1.872.422**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 1.871.359) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 1.063).

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 86.648.805:

| Denominazione                             | Codice ISIN  | Categoria bilancio        | Valore €          | %            |
|---|--------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85  | IT0004216351 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 41.779.003        | 48,22        |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15   | IT0003625909 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 9.874.317         | 11,40        |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25  | IT0004284334 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 7.718.596         | 8,91         |
| HELLENIC REPUBLIC 20/08/2012 4,1          | GR0114020457 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.580.560         | 4,13         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25    | IT0003472336 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.391.872         | 2,76         |
| CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5    | IT0004488604 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.541.133         | 1,78         |
| MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375               | XS0408827235 | I.G - TDebito Q IT        | 884.831           | 1,02         |
| INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375      | XS0405713883 | I.G - TDebito Q IT        | 868.157           | 1,00         |
| BAYER AG 10/4/2012 6                      | XS0145758040 | I.G - TDebito Q UE        | 866.342           | 1,00         |
| UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875            | XS0345983638 | I.G - TDebito Q IT        | 848.350           | 0,98         |
| CREDIT SUISSE LONDON 30/03/2012 5,125     | XS0420072695 | I.G - TDebito Q OCSE      | 847.527           | 0,98         |
| FRANCE TELECOM 21/02/2012 4,375           | XS0286704787 | I.G - TDebito Q UE        | 835.192           | 0,96         |
| BNP PARIBAS 27/03/2012 3,25               | XS0419259659 | I.G - TDebito Q UE        | 820.109           | 0,95         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75  | IT0004448863 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 781.273           | 0,90         |
| ROCHE HLDGS INC 04/03/2013 4,625          | XS0415624393 | I.G - TDebito Q OCSE      | 742.036           | 0,86         |
| BBVA SENIOR FINANCE SA 14/05/2012 3,625   | XS0427109896 | I.G - TDebito Q UE        | 720.546           | 0,83         |
| RWE FINANCE BV 26/10/2012 6,125           | XS0147030554 | I.G - TDebito Q UE        | 662.276           | 0,76         |
| E.ON INTERNATIONAL FINAN 02/10/2012 5,125 | XS0322976415 | I.G - TDebito Q UE        | 643.361           | 0,74         |
| MONTE DEI PASCHI SIENA 25/10/2012 5       | XS0327156138 | I.G - TDebito Q IT        | 635.224           | 0,73         |
| BANCO POPOLARE SC 07/08/2012 3,75         | XS0443820088 | I.G - TDebito Q IT        | 607.319           | 0,70         |
| TESCO PLC 12/09/2012 5,625                | XS0386772924 | I.G - TDebito Q UE        | 541.195           | 0,62         |
| LLOYDS TSB CORP MKTS 26/11/2012 3,25      | XS0469192388 | I.G - TDebito Q UE        | 448.866           | 0,52         |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2013 4,375 | XS0327177134 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 426.672           | 0,49         |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA 29/05/2012 4,375   | XS0430951888 | I.G - TDebito Q UE        | 414.149           | 0,48         |
| HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4      | XS0264828103 | I.G - TDebito Q UE        | 406.719           | 0,47         |
| GDF SUEZ 16/01/2012 4,375                 | FR0010709261 | I.G - TDebito Q UE        | 366.234           | 0,42         |
| ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOATING            | XS0193944765 | I.G - TDebito Q IT        | 100.003           | 0,12         |
| <b>Totale</b>                             |              |                           | <b>80.351.862</b> | <b>92,73</b> |

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

Non vi sono operazioni di compravendita a contanti stipulate ma non regolate.

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi               | Italia            | Altri Ue          | Altri OCSE       | Totale            |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Titoli di Stato          | 64.086.193        | 4.007.232         | -                | <b>68.093.425</b> |
| Titoli di Debito quotati | 3.943.884         | 6.724.990         | 1.589.563        | <b>12.258.437</b> |
| Depositi bancari         | 1.872.422         | -                 | -                | <b>1.872.422</b>  |
| <b>Totale</b>            | <b>69.902.499</b> | <b>10.732.222</b> | <b>1.589.563</b> | <b>82.224.284</b> |

### Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi    | Titoli di Stato   | Titoli di Debito  | Depositi bancari | Totale            |
|---------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| EUR           | 68.093.425        | 12.258.437        | 1.872.422        | <b>82.224.284</b> |
| <b>Totale</b> | <b>68.093.425</b> | <b>12.258.437</b> | <b>1.872.422</b> | <b>82.224.284</b> |

### Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi               | Italia  | Altri Ue | Altri OCSE |
|--------------------------|---------|----------|------------|
| Titoli di Stato quotati  | 2,91300 | 2,47900  |            |
| Titoli di Debito quotati | 2,61100 | 2,22200  | 2,43000    |

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 di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Vi sono le seguenti posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2009:

| N. pos | Descrizione del titolo         | Codice ISIN  | Nominale | Divisa | Controvalore LC |
|--------|--------------------------------|--------------|----------|--------|-----------------|
| 1      | UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875 | XS0345983638 | 800000   | EUR    | 848.350         |

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

|                          | <b>Acquisti</b>    | <b>Vendite</b>    | <b>Saldo</b>       | <b>Controvalore</b> |
|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Titoli di Stato          | -39.133.464        | 15.916.659        | -23.216.805        | 55.050.123          |
| Titoli di Debito quotati | -11.351.723        | 0                 | -11.351.723        | 11.351.723          |
| <b>Totali</b>            | <b>-50.485.187</b> | <b>15.916.659</b> | <b>-34.568.528</b> | <b>66.401.846</b>   |

**Riepilogo commissioni di negoziazione**

|                            | <b>Comm. su acquisti</b> | <b>Comm. su vendite</b> | <b>Totale commissioni</b> | <b>Controvalore AC + VC</b> | <b>% sul volume negoziato</b> |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato            | -                        | -                       | -                         | 55.050.123                  | -                             |
| Titoli di Debito quotati   | -                        | -                       | -                         | 11.351.723                  | -                             |
| Titoli di Capitale quotati | -                        | -                       | -                         | -                           | -                             |
| Quote di OICR              | -                        | -                       | -                         | -                           | -                             |
| <b>TOTALI</b>              | -                        | -                       | -                         | <b>66.401.846</b>           | -                             |

**Ratei e risconti attivi****785.837**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****3.638.684****a) Cassa e depositi bancari****3.630.651**

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

**c) Immobilizzazioni materiali****679**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa****7.354**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

.

**PASSIVITA'****10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****1.049.263**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **1.049.263**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 655.406, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 356.464 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 37.393.

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

Alla data del 28 febbraio 2010 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 193.937 con una differenza pari a € 461.469. non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** **98.918**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **98.918**

La voce si compone come di seguito indicato:

|   |        |
|---|--------|
| - Debiti per commissioni di gestione          | 11.998 |
| - Debiti per commissioni di banca depositaria | 4.976  |
| - Debiti per commissioni di garanzia          | 79.986 |
| - Altre passività finanziarie                 | 1.958  |

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **190.526**

**a) Trattamento di fine rapporto** **3.708**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2009 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **51.430**

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** **135.388**

La voce si riferisce al "contributo d'avvio" (denominato contribuzione speciale) ex articolo 17, comma 3 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, dovuto al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese



per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

#### **50 – Debiti di imposta**

**476.667**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

#### **Conti d'ordine**

**2.531.959**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2009 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2009 per € 177.475 sono state aggiunte le liste di competenza 2009 ricevute a gennaio 2010 per un importo pari a € 2.308.349.

Alla data del 28 febbraio 2010 risultano riconciliate liste per € 2.396.253 con una differenza pari a € 89.571 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi d'avvio (c.d. contribuzione speciale) dovuti dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del TPL a copertura degli oneri amministrativi ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. Detti contributi erano stati stimati in € 46.135 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15% circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

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

#### **10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**34.737.039**

##### **a) Contributi per le prestazioni**

La voce si articola come segue:

| <b>Descrizione</b>   | <b>Importo</b>    |
|--|-------------------|
| Contributi   | 32.266.784        |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso              | 103.392           |
| Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto | 4.129.410         |
| <b>Totale</b>  | <b>36.499.586</b> |

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

|                          | <b>Aderente</b> | <b>Azienda</b> | <b>TFR</b> | <b>Totale</b>     |
|--------------------------|-----------------|----------------|------------|-------------------|
| Contributi al 31.12.2009 | 4.596.634       | 4.182.544      | 23.487.606 | <b>32.266.784</b> |

**b) Anticipazioni**

**249.650**

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**

**999.958**

La voce si articola come segue:

| <b>Descrizione</b>  | <b>Importo</b> |
|---|----------------|
| Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato | 688.706        |
| Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale    | 76.238         |
| Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto parziale  | 954            |
| Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto      | 192.746        |
| Trasferimento posizioni individuali in uscita             | 41.314         |
| <b>Totale</b>   | <b>999.958</b> |

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**502.312**

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

**h) Altre uscite previdenziali**

**14.353**

La voce si riferisce ad adeguamento di posizioni per prestazioni erogate.

**i) Altre entrate previdenziali**

**3.726**

La voce si riferisce ad adeguamento di posizioni per prestazioni erogate.

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**

**4.846.976**

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

| <b>Descrizione</b>       | <b>Dividendi e interessi</b> | <b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b> |
|--------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di Stato          | 1.323.058                    | 3.222.096   |
| Titoli di Debito quotati | 203.794                      | 72.630  |
| Depositi bancari         | 19.529                       | -   |
| Altri costi              | -                            | -185  |
| <b>Totale</b>            | <b>1.546.381</b>             | <b>3.294.541</b>                                    |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 148) e da sopravvenienze passive (€ 37).

**e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione** **6.054**

La voce si riferisce alle liquidazioni effettuate nel corso del 2008 e nel corso del 2009 (in totale 152 posizioni) rispetto alle quale si è dovuto procedere ad una liquidazione integrativa per corrispondere agli associati, secondo quanto previsto dalla convenzione di gestione, la differenza tra il rendimento netto del TFR ed il rendimento effettivamente realizzato dalla gestione.

**40 – ONERI DI GESTIONE** **316.223**

La voce a) è così suddivisa:

|                                    | Commissioni di gestione | Commissioni di garanzia | Totale         |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Compagnia Assicuratrice UGF S.p.A. | 38.693                  | 257.951                 | <b>296.644</b> |
| <b>Totale</b>                      | <b>38.693</b>           | <b>257.951</b>          | <b>296.644</b> |

La voce b) Banca depositaria (€ 15.638) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009, calcolate ad ogni valorizzazione.

La voce c) Altri oneri di gestione per € 3.941 rappresenta le spese per consulenza finanziaria relativa al monitoraggio della gestione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 0**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **338.115**

L'importo è così composto:

|  |           |
|--|-----------|
| - Quote associative a copertura degli oneri amministrativi                       | € 56      |
| - Quote associative  | € 182.867 |
| - Quote di iscrizione  | € 9.337   |
| - Riscatto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi | € 128.644 |
| - Quote a copertura spese costituzione e avvio                                   | € 17.211  |

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **63.297**

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****96.150**

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

**d) Spese per il personale****43.560**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti****694**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

| Descrizione                                 | Importo    |
|---|------------|
| Ammortamento Impianti                       | 47         |
| Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici | 269        |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio     | 378        |
| Totale                                      | <b>694</b> |

**g) Oneri e proventi diversi****974**

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****135.388**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****477.240**

Rappresenta un ricavo in ragione della variazione del patrimonio nell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

| Descrizione  | Importo    |
|--|------------|
| Variazione patrimonio netto al 31.12.2009 ante imposta (a) | 39.267.792 |
| Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2009 (b)       | 34.737.039 |

|   |                |
|---|----------------|
| Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c) | 192.204        |
| Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)  | 4.338.549      |
| <b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>                            | <b>477.240</b> |