



**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 2010**

---

**Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma**

## Organi del Fondo:

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

**Presidente:**

Filippo Allegra

**Vice Presidente:**

Nicola Settimo

**Consiglieri:**

Nicola Biscotti  
Laura Moschetti  
Santo Di Santo  
Amedeo Levorato  
Osvaldo Marinig  
Luca Masciola  
Roberto Napoleoni  
Antonio Piras  
Marco Piuri  
Nicoletta Romagnuolo

### COLLEGIO SINDACALE

**Presidente:**

Bruno Severi

**Sindaci effettivi:**

Demetrio Arena  
Antonio De Bartolomeo  
Federico De Stasio

### ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Abimelech Giovanni

Aiello Antonio

Ballone Agostino

Bassini Mario

Bruziches Paola

Bucelli Luca

Bullo Giorgio

Capezza Gianfranco

Cappabianca Giovanni

Cavallo Francesco Paolo

Chierico Natale

Colaiani Silvia

Colonna Max

Corvino Aldo

De Lisi Salvatore

Delle Cese Roberto

Di Giacomo Riccardo

Erriu Pierluigi

Fadda Luciano

Favia Antonio

Fioretti Pierluigi

Fontana Alfredo

Gambini Dario

Gianfranco Colferai

Guazzarotti Roberto

Guerra Fabrizio

Gusmini Gian Pietro

Lo Conte Serenella

Lopardi Vincenzo

Lovato Maurizio

Lucciola Franco

Maloberti Lino

Mameli Renato

Mannu Francesco

Maresca Umberto

Marrone Carmela

Montroni Germana Maria Laura

Namio Benedetto

Panero Tommaso

Papagno Maurizio

Pietro Collavini

Ponzio Gianluca

Porcari Francesco Paolo

Radichetti Maurizio

Renda Cataldo

Repaci Rita

Roberto vincenzo

Rodighiero Paolo

Rossi Stefano

Sagarriga Visconti Paolo

Sambo Alessandro

Sandro Chiacchiaretta

Scotto Ferdinando

Simonetti Sandro

Sorace Alfredo

Spagnuolo Bruno

Speranza Roberto

Spina Nunziatina

Toso Ivana

Zadotti Francesca Romana

# **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>
<b>3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>18</b>
3.1.1 - Stato Patrimoniale	18
3.1.2 - Conto Economico	20
<b>3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO</b>	<b>30</b>
3.2.1 - Stato Patrimoniale	30
3.2.2 - Conto Economico	32
3.2.3 - Nota Integrativa	33
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	33
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	41
<b>3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA</b>	<b>45</b>
3.3.1 - Stato Patrimoniale	45
3.3.2 - Conto Economico	47
3.3.3 - Nota Integrativa	48
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	48
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	54
<b>3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE</b>	<b>57</b>
3.4.1 - Stato Patrimoniale	57
3.4.2 - Conto Economico	59
3.4.3 - Nota Integrativa	60
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	60
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	65

## 1 - STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	648.320.554	513.819.158
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	15.598.858	16.660.962
<b>50</b>	Crediti d'imposta	12.842	763
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>663.932.254</b>	<b>530.480.883</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	7.112.748	7.808.145
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	8.874.165	8.191.214
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	1.321.437	1.371.931
<b>50</b>	Debiti d'imposta	2.441.524	1.078.982
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>19.749.874</b>	<b>18.450.272</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>644.182.380</b>	<b>512.030.611</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.426.329	17.899.753
	Crediti per contributi d'avvio	226.296	332.207

## 2 - CONTO ECONOMICO

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	111.449.629	124.994.044
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	24.531.883	48.235.815
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 1.374.061 -	1.032.079
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	23.157.822	47.203.736
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	- 27.000 -	27.000
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>134.580.451</b>	<b>172.170.780</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	- 2.428.682 -	5.070.020
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>132.151.769</b>	<b>167.100.760</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 CCNL 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 31.12.2010 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. Allegra Filippo.

### **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 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 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 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	Obbligazionario governativo EMU	35,00%	JPM GBI EMU
Sviluppo	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. Le misure ivi stabilite devono intendersi riferite alla presente Convenzione;
- 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 del montante 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 2010 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.

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

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono 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 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**

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 574 unità, per un totale di 61.308 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2010	ANNO 2009
Aderenti attivi	61.308	61.429
Aziende	574	583

**FASE DI ACCUMULO**

Lavoratori attivi: 61.308

⇒ Comparto Garantito Protezione: 19.961

⇒ Comparto Bilanciato Prudenza: 824

⇒ Comparto Bilanciato Sviluppo: 49.483

**FASE DI EROGAZIONE DIRETTA**

Pensionati: 1

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (70.268) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (61.308) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

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 del Consiglio di Amministrazione ed del Collegio Sindacale per l'esercizio 2010 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
AMMINISTRATORI	85.090	66.444
COLLEGIO REVISORI	46.200	50.242

**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:

<b>CATEGORIA</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Dirigenti e funzionari	2	2
Restante personale	3	3
<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 ad 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 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, Garantito e Bilanciato Prudenza.

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		31.12.2010	31.12.2009
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>648.320.554</b>	<b>513.819.158</b>
a)	Depositi bancari	18.486.890	6.771.917
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	348.177.399	278.411.430
d)	Titoli di debito quotati	50.292.738	37.241.126
e)	Titoli di capitale quotati	127.681.373	116.455.713
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	91.438.700	62.955.739
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	5.285.466	4.153.370
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	4.785.703	6.507.663
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	2.172.285	1.322.200
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>15.598.858</b>	<b>16.660.962</b>
a)	Cassa e depositi bancari	15.425.814	16.603.121
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	3.323	4.889
d)	Altre attività della gestione amministrativa	169.721	52.952
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>12.842</b>	<b>763</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>663.932.254</b>	<b>530.480.883</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>7.112.748</b>	<b>7.808.145</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	7.112.748	7.808.145
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>8.874.165</b>	<b>8.191.214</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.613.297	3.467.215
e)	Debiti su operazioni forward / future	6.260.868	4.723.999
<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>1.321.437</b>	<b>1.371.931</b>
a)	TFR	27.840	26.702
b)	Altre passività della gestione amministrativa	454.376	370.334
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	839.221	974.895
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.441.524</b>	<b>1.078.982</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>19.749.874</b>	<b>18.450.272</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>644.182.380</b>	<b>512.030.611</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.426.329	17.899.753
	Crediti per contributi d'avvio	226.296	332.207

### 3.1.2. Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>111.449.629</b>	<b>124.994.044</b>
a) Contributi per le prestazioni	142.770.475	142.093.725
b) Anticipazioni	- 6.692.842	- 2.136.177
c) Trasferimenti e riscatti	- 9.897.560	- 9.080.669
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 14.730.543	- 5.879.628
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.050	- 14.353
i) Altre entrate previdenziali	1.149	11.146
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>24.531.883</b>	<b>48.235.815</b>
a) Dividendi e interessi	15.868.905	11.839.396
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.662.978	36.390.365
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>1.374.061</b>	- <b>1.032.079</b>
a) Società di gestione	- 1.234.322	- 929.805
b) Banca depositaria	- 139.739	- 102.274
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>23.157.822</b>	<b>47.203.736</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	- <b>27.000</b>	- <b>27.000</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.133.727	2.434.679
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 326.282	- 455.782
c) Spese generali ed amministrative	- 732.840	- 719.360
d) Spese per il personale	- 267.527	- 313.661
e) Ammortamenti	- 3.501	- 4.998
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	8.644	7.017
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 839.221	- 974.895
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>134.580.451</b>	<b>172.170.780</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	- <b>2.428.682</b>	- <b>5.070.020</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>132.151.769</b>	<b>167.100.760</b>

### 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	340.450	17%
BILANCIATO PRUDENZA	11.215	1%
BILANCIATO SVILUPPO	1.675.120	83%
<b>Totale</b>	<b>2.026.786</b>	<b>100%</b>

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

15.598.858

##### a) Cassa e depositi bancari

15.425.814

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 € 13.652.246,25. 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 € 714.144,24. 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 2011 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 € 1.039.714,09. 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 € 16.842,00 verso la banca per assegni circolari mai riscossi e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 2.866,99.

**c) Immobilizzazioni materiali**

**3.323**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 337
- mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 2.525
- impianti pari a € 461

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2010 e nei precedenti.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**169.721**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010
Crediti vs Enti Gestori	138.097
Depositi cauzionali	12.001
Crediti vs. Azienda	6.946
Anticipo fatture proforma	6.518
Risconti Attivi	3.942
Crediti vs Aderenti per errata liquidazione	1.369
Crediti vs. Erario	798
Crediti verso INAIL	50
Totale	<b>169.721</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 fatture proforma 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 su liquidazioni disinvestite ma non ancora pagate alla data del 31 dicembre 2010.

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 2011.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2011 dei costi addebitati nel 2010 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010
MEFOP	1.800
DIGITAL COPY	104
ASSITECA	1.861
TELECOM	177
Totale	<b>3.942</b>

### ***Passività***

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

**1.321.437**

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

**27.840**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

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

**454.376**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010
Fornitori	138.682
Debiti verso Enti Gestori	111.060
Debiti verso Azienda	93.279
Fatture da ricevere	60.277
Debiti verso Amministratori	15.894
Personale c/retribuzione	7.881
Personale c/14 <sup>a</sup> esima	6.080
Debito verso INPS per lavoro dipendente	4.324
Erario per ritenute su lavoro dipendente	3.996
Debito verso INPS per lavoro subordinato	3.168
Personale c/ferie	2.665
Debiti verso Fondi Pensione	1.713
Debiti verso Delegati	1.528
Debiti verso Presidenza	1.403
Erario per ritenute su lavoro autonomo	1.044
Debiti verso Sindaci	992
Erario per ritenute su lavoro parasubordinato	246
Contributi da girocontare	115
Debiti per Imposta Sostitutiva	29

Descrizione	Anno 2010
Totale	<b>454.376</b>

I Debiti verso fornitori si riferiscono principalmente a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Previnet Spa	84.505
Prometeia	26.820
Spencer Stuart Italia	14.000
Bytewise Srl	10.299
Mefop	3.300
Tiuk Travel	160
Acea	111
H3G Spa	85
Spedalgraf	-535
Kratos	-63
Totale	<b>138.682</b>

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

Descrizione	Anno 2010
Spencer Stuart	13.999
PWC	10.000
Arena	6.917
De Stasio	6.917
Severio	6.518
De Bartolomeo	6.518
El.Cont Srl	3.756
MP Facility	1.334
<u>Seret</u>	1.500
Ro.Ma.Na	1.020
Spedelgraf	420
Protection	360
Tetraktis	300
Kratos	260
Autorimessa Cola di Rienzo	200
Telecom	173
H3G	85
Totale	<b>60.277</b>

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



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 2010.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2011.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2010 e regolarizzati nel mese di gennaio 2011.

I Debiti verso Amministratori si riferiscono prevalentemente al compenso spettante ai consiglieri per i mesi di Novembre e Dicembre 2010 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono a rimborsi spese di competenza 2010 ma ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

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

**839.221**

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**

**-27.000**

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

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

**2.133.727**

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 2010
Quote associative	1.031.631
Quote di iscrizione	20.260
Entrate riscontate da esercizio precedente	974.894
Quote per copertura spese costituzione e avvio (c.d. contribuzione speciale)	105.911
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.031
<b>Totale</b>	<b>2.133.727</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****-326.282**

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 319.681) , di *hosting* del sito *web* (€ 6.601) offerti nel corso dell'esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative****-732.840**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

**1. Spese per organi sociali**

Descrizione	Importo
Oneri di gestione – Consulenze finanziarie	27.000
Compensi Amministratori	85.091
Compensi sindaci	56.852
Rimborso spese amministratori	22.365
Assicurazioni	17.635
Rimborso spese presidenza e vice presidenza	8.398
Rimborso spese sindaci	6.183
Oneri accessori ai compensi amministratori e sindaci	975
<b>Totale</b>	<b>224.499</b>

**2. Spese per sede**

Descrizione	Importo
Spese per gestione dei locali	67.920
Costi godimento beni terzi – spese per sede	14.521
<b>Totale</b>	<b>82.441</b>

**3. Spese per servizi**

Descrizione	Importo
Prestazioni professionali	42.000
Controllo interno	18.001
Compensi società di certificazione del bilancio	15.738
Spese di assistenza e manutenzione, hardware/software	15.607
Spese elettorali	14.277
Materiale Vario	13.753
Contratto fornitura servizi Mefop	11.116
Servizi di stampa	10.191
Indagini di mercato (selezione gestori)	9.600

Descrizione	Importo
Quota Assofondipensione	8.266
Spese per consulenze	7.222
Spese telefoniche	5.743
Archiviazione elettronica documenti	4.413
Sicurezza e Privacy	4.140
Spese per consulente del lavoro	3.756
Internet, Provider	3.299
Formazione e promozione (attività seminari)	2.442
Spese legali e notarili	120
Altre Utenze	679
<b>Totale</b>	<b>190.363</b>

#### 4. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese per stampa e invio comunicazione periodica	89.395
Contributo annuale vigilanza Covip	68.758
Rimborso spese delegati	17.896
Spese per hardware e software	12.541
Spese postali e valori bollati	12.210
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	10.582
Contributi previdenziali collaboratori esterni	10.026
Invio comunicati o circolari ad aziende	7.800
Invio materiale o modulistica ad associati	3.442
Spese per stampa e invio lettere ad aderenti	2.780
Rimborso spese promotori	95
Spese e Servizi vari	12
<b>Totale</b>	<b>235.537</b>

#### d) Spese per il personale

**-267.527**

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 2010
Retribuzioni lorde	178.209

Descrizione	Anno 2010
Contrib.Prev.dipendenti	61.670
T.F.R.	13.968
Mensa personale dipendente	5.655
Rimborso spese trasferte direttore	5.068
Contributi fondi pensione	1.966
INAIL	513
Altri costi del personale	390
Viaggi e trasferte dipendenti	73
Arrotondamento	15
<b>Totale</b>	<b>267.527</b>

#### e) Ammortamenti

**-3.501**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2010
– Ammortamento impianto	338
– Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	461
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	2.702
<b>Totale</b>	<b>3.501</b>

#### g) Oneri e proventi diversi

**8.644**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

##### Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	31.665
Interessi Attivi-c/c ordinario	8.568
Altri ricavi e proventi	132
Arrotondamento Attivo	21
<b>Totale</b>	<b>40.386</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
Sopravvenienze passive	31.010
Altri costi e oneri	329
Oneri bancari	292
Arrotondamento Passivo	74
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	37

Descrizione	Importo
<b>Totale</b>	<b>31.742</b>

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2009 e della rilevazione dei costi derivanti da un contenzioso risolto nel corso dell'esercizio.

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

**-839.221**

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		31.12.2010	31.12.2009
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>529.039.286</b>	<b>429.561.484</b>
a)	Depositi bancari	17.003.820	4.874.834
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	243.707.190	209.534.640
d)	Titoli di debito quotati	39.272.054	24.982.689
e)	Titoli di capitale quotati	127.551.256	116.393.078
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	90.739.351	62.597.896
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	4.159.660	3.352.452
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	4.447.746	6.506.245
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	2.158.209	1.319.650
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>11.481.989</b>	<b>13.003.705</b>
a)	Cassa e depositi bancari	11.338.732	12.953.906
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	2.747	4.210
d)	Altre attività della gestione amministrativa	140.510	45.589
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>540.521.275</b>	<b>442.565.189</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>6.034.201</b>	<b>6.757.998</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	6.034.201	6.757.998
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>8.715.553</b>	<b>8.087.418</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.471.964	3.368.101
e)	Debiti su operazioni forward / future	6.243.589	4.719.317
<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>1.092.156</b>	<b>1.181.162</b>
a)	TFR	23.010	22.989
b)	Altre passività della gestione amministrativa	375.538	318.839
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	693.608	839.334
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.436.997</b>	<b>602.315</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>18.278.907</b>	<b>16.628.893</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>522.242.368</b>	<b>425.936.296</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	16.055.689	15.410.756
	Crediti per contributi d'avvio	187.032	286.013

### 3.2.2. Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>75.752.763</b>	<b>88.990.358</b>
a) Contributi per le prestazioni	102.661.635	104.327.492
b) Anticipazioni	- 5.891.835	- 1.886.527
c) Trasferimenti e riscatti	- 7.806.723	- 8.080.711
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 13.210.290	- 5.377.316
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 74	-
i) Altre entrate previdenziali	50	7.420
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>23.892.516</b>	<b>43.395.170</b>
a) Dividendi e interessi	13.074.662	10.290.738
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.817.854	33.104.432
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>- 879.932</b>	<b>- 719.607</b>
a) Società di gestione	- 765.316	- 633.019
b) Banca depositaria	- 114.616	- 86.588
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>23.012.584</b>	<b>42.675.563</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 22.278</b>	<b>- 23.054</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.763.506	2.096.132
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 269.669	- 392.404
c) Spese generali ed amministrative	- 605.649	- 619.141
d) Spese per il personale	- 221.109	- 270.045
e) Ammortamenti	- 2.893	- 4.304
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	7.144	6.042
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 693.608	- 839.334
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>98.743.069</b>	<b>131.642.867</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 2.436.997</b>	<b>- 4.593.543</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>96.306.072</b>	<b>127.049.324</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>35.313.225,935</b>		<b>425.936.296</b>
a) Quote emesse	8.385.524,785	102.661.685	
b) Quote annullate	2.194.349,168	-26.908.922	
c) Variazione del valore quota		22.990.306	
d) Imposta sostitutiva		-2.436.997	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)			96.306.072
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>41.504.401,552</b>		<b>522.242.366</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 era pari a € 12,583.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2010 è stato del **4,32** %.

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 € **75.752.763**, 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**

**529.039.286**

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.	88.264.266
Pioneer Investment Management SGRp.A.	109.731.014
BNP Paribas	80.061.794
Credit Suisse Asset Management	79.258.986
Groupama	69.362.031
State Street	93.606.284
<b>Totale</b>	<b>520.284.375</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 € 68.908, di € 7.736 relativi a competenze bancarie, di € 31.786 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 5.500 per debiti di consulenza finanziaria.

#### Depositi bancari

**17.003.820**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ **16.986.320**) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ **17.500**).

#### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei principali titoli detenuti in portafoglio, pari ad € **501.269.851**, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € **540.521.275**:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SSGA US INDEX EQUITY FD-I	FR0010208553	I.G - OICVM UE	47.664.224	8,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.837.414	3,12
ISHARES USD CORPORATE BOND	IE0032895942	I.G - OICVM UE	14.019.487	2,59
CSETF ON S&P 500	IE00B5BMR087	I.G - OICVM UE	11.637.850	2,15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.020.800	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.592.920	1,96
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.405.000	1,74
PARVEST EURO CORPORATE BOND M	LU0131211921	I.G - OICVM UE	8.604.750	1,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.450.114	1,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.055.480	1,49
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.706.560	1,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.154.700	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.900.740	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.900.252	1,28
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.429.570	1,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.848.871	1,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.648.516	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.851.580	0,90
BALZAC JAPAN INDEX-I	FR0010213272	I.G - OICVM UE	4.276.965	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.159.566	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.390.032	0,63
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2023 3,75	NL0000102275	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.225.240	0,60
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.168.510	0,59
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	3.064.917	0,57
JAPAN-283(10 YEAR ISSUE) 20/09/2016 1,8	JP11028316B9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.964.105	0,55
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.893.084	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.765.830	0,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.600.400	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.591.040	0,48
JAPAN-288(10 YEAR ISSUE) 20/09/2017 1,7	JP1102881792	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.558.122	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.500.707	0,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.466.720	0,46
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	2.402.800	0,44

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2015 1,6	FR0010135525	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.365.705	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.322.968	0,43
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2016 4	AT0000A011T9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.148.000	0,40
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.135.000	0,39
JAPAN-303 (10 YR ISSUE) 20/09/2019 1,4	JP1103031991	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.098.960	0,39
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.094.498	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.008.892	0,37
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.952.564	0,36
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	1.930.567	0,36
ISHARES PLC - IFTSE 100	IE0005042456	I.G - OICVM UE	1.910.392	0,35
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	1.883.470	0,35
SSGA AUSTRALIA INDEX EQTY-I	FR0010587949	I.G - OICVM UE	1.833.429	0,34
JAPAN-282(10 YEAR ISSUE) 20/09/2016 1,7	JP1102821699	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.769.185	0,33
US TREASURY N/B 15/10/2013 0,5	US912828PB06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.761.411	0,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.712.750	0,32
BELGIUM KINGDOM 28/3/2028 5,5	BE0000291972	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.711.050	0,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2014 4,25	ES00000121H0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.666.252	0,31
Altri			225.207.892	41,66
<b>Totale</b>			<b>501.269.851</b>	<b>92,74</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 €
BALZAC JAPAN INDEX-I	FR0010213272	30/12/2010	06/01/2011	13.803	JPY	944.495
CARGOTEC CORP-B SHARE	FI0009013429	29/12/2010	03/01/2011	2.750	EUR	105.497
SSGA US INDEX EQUITY FD-I	FR0010208553	31/12/2010	05/01/2011	6.473	USD	909.370
<b>Totale</b>						<b>1.959.362</b>

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

### Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	7.320.000	1,3136	5.572.473
AUD	LUNGA	2.629.500	1,3136	2.001.751
CAD	CORTA	1.635.590	1,3322	1.227.736
CAD	LUNGA	812.295	1,3322	609.739
CHF	CORTA	17.295.000	1,2504	13.831.574
CHF	LUNGA	195.000	1,2504	155.950
DKK	CORTA	4.657.770	7,4535	624.910
DKK	LUNGA	1.421.885	7,4535	190.767
GBP	CORTA	31.712.000	0,8608	36.842.289
GBP	LUNGA	1.789.000	0,8608	2.078.420
HKD	CORTA	8.209.000	10,3856	790.421
HKD	LUNGA	176.000	10,3856	16.947
JPY	CORTA	4.851.591.920	108,6500	44.653.400
JPY	LUNGA	1.844.506.160	108,6500	16.976.587
NOK	CORTA	5.960.000	7,8000	764.103

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
SEK	CORTA	18.736.000	8,9655	2.089.789
SEK	LUNGA	1.338.000	8,9655	149.239
USD	CORTA	274.614.100	1,3362	205.518.710
USD	LUNGA	98.723.700	1,3362	73.883.925
<b>Totale</b>				<b>407.978.730</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	100.799.492	104.069.452	38.013.295	824.951	243.707.190
Titoli di Debito quotati	4.487.417	23.494.835	10.352.053	937.749	39.272.054
Titoli di Capitale quotati	5.039.127	73.798.305	48.014.489	699.335	127.551.256
Quote di OICR	-	90.739.351	-	-	90.739.351
Depositi bancari	17.003.820	-	-	-	17.003.820
<b>TOTALE</b>	<b>127.329.856</b>	<b>292.101.943</b>	<b>96.379.837</b>	<b>2.462.035</b>	<b>518.273.671</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	200.063.008	24.552.241	70.203.536	14.196.862	309.015.147
USD	18.046.540	14.551.774	89.325.722	245.016	122.169.052
JPY	20.531.984	-	7.845.820	73.774	28.451.578
GBP	3.961.932	168.039	30.875.592	1.681.719	36.687.282
CHF	-	-	13.655.260	527.768	14.183.028
SEK	126.685	-	1.917.071	93.431	2.137.187
DKK	178.163	-	243.961	26.733	448.857
NOK	-	-	778.840	77.654	856.494
CAD	610.669	-	-	23.008	633.677
AUD	188.209	-	3.444.805	57.797	3.690.811
HKD	-	-	-	58	58
<b>Totale</b>	<b>243.707.190</b>	<b>39.272.054</b>	<b>218.290.607</b>	<b>17.003.820</b>	<b>518.273.671</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	5,28900	8,40700	6,87400	6,97400
Titoli di Debito quotati	3,92300	3,40600	5,94500	2,81700

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 2010 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>
CSETF ON S&P 500	IE00B5BMR087	143.500	EUR	11.637.850
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	14.212	EUR	571.607
SOCIETE GENERALE 29/01/2049 VARIABLE	FR0010136382	100.000	EUR	80.950
BALZAC JAPAN INDEX-I	FR0010213272	62.678	JPY	4.276.965
STATE STREET ACT ETAT-UN USD	FR0010457184	0	USD	2
SSGA AUSTRALIA INDEX EQTY-I	FR0010587949	7.849	AUD	1.833.429
SSGA US INDEX EQUITY FD-I	FR0010208553	338.933	USD	47.664.224
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	13.093	EUR	526.600
BNP PARIBAS	FR0000131104	9.681	EUR	460.912
<b>TOTALI</b>				<b>67.052.539</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	-168.366.882	122.303.985	-46.062.897	290.670.867
Titoli di Debito quotati	-36.542.092	19.826.503	-16.715.589	56.368.595
Titoli di capitale quotati	-182.347.597	174.838.300	-7.509.297	357.185.897
Quote di OICR	-69.763.135	62.306.643	-7.456.492	132.069.778
<b>TOTALI</b>	<b>-457.019.706</b>	<b>379.275.431</b>	<b>-77.744.275</b>	<b>836.295.137</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	-	-	-	290.670.867	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	56.368.595	-
Titoli di Capitale quotati	267.992	183.445	451.437	357.185.897	0,126
Quote di OICR	24.899	16.190	41.089	132.069.778	0,031
<b>TOTALI</b>	<b>292.891</b>	<b>199.635</b>	<b>492.526</b>	<b>836.295.137</b>	<b>0,059</b>

### **Ratei e risconti attivi**

**4.159.660**

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**

**4.447.746**

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

- Vendite di titoli a contanti	1.955.796
- Dividendi pending	138.542
- Operazione in valuta pending	2.155.320
- Crediti per retrocessione commissioni	129.180
- Crediti previdenziali	68.908

**Margini e crediti forward** **2.158.209**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2010.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **11.481.989**

**a) Cassa e depositi bancari** **11.338.732**

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

**c) Immobilizzazioni materiali** **2.747**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **140.510**

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** **6.034.201**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **6.034.201**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 2.046.603, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 3.342.650, a pagamenti non andati a buon fine per € 17.115, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 272.902 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 354.931.

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 2011 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 2.634.815 con una differenza pari a 588.212 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** **8.715.553**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **2.471.964**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	170.733
- Debiti per commissioni di banca depositaria	31.786
- Debiti per commissioni di <i>overperformance</i>	105.314
- Altre passività della gestione finanziaria	5.500
- Debiti per operazioni da regolare	2.158.631

**e) Debiti su operazioni forward / future 6.243.589**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 1.092.156**

**a) Trattamento di fine rapporto 23.010**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2010 a favore dei dipendenti del fondo.

**b) Altre passività della gestione amministrativa 375.538**

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 693.608**

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 2.436.997**

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.

**Conti d'ordine 16.055.689**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2010 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2010 per € 2.120.098 sono state aggiunte le liste di competenza 2010 ricevute a gennaio 2011 per un importo pari a € 13.935.591.

Alla data del 28 febbraio 2011 risultano riconciliate liste per € 759.791 con una differenza pari a € 15.295.898 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 € 187.032 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

**75.752.763**

##### a) Contributi per le prestazioni

**102.661.635**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	102.378.814
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	111.559
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	171.262
<b>Totale</b>	<b>102.661.635</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 31.12.2010	22.910.567	21.032.860	58.435.387	<b>102.378.814</b>

##### b) Anticipazioni

**-5.891.835**

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

**-7.806.723**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	616.022
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	3.965.785
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	2.634.876
Trasferimento posizioni individuali in uscita	590.040
<b>Totale</b>	<b>7.806.723</b>

##### e) Erogazioni in forma di capitale

**-13.210.290**

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

##### h) Altre uscite previdenziali

**-74**

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

##### i) Altre entrate previdenziali

**50**

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

#### 30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA

**23.892.516**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	7.815.552	3.871.742
Titoli di Debito quotati	1.672.861	795.783
Titoli di Capitale quotati	2.768.652	13.069.885
Quote di OICR	756.789	12.030.549
Depositi bancari	60.808	-
Altri strumenti finanziari	-	-20.570.692
Risultato della gestione cambi	-	1.780.722
Commissioni di retrocessione	-	379.938
Commissioni di negoziazione	-	-491.164
Altri costi	-	-93.107
Altri ricavi	-	44.198
<b>Totale</b>	<b>13.074.662</b>	<b>10.817.854</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 91.427) e da oneri bancari (€ 1.586).

gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

#### 40 – ONERI DI GESTIONE

**-879.932**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Assicurazioni Generali S.p.A.	85.334	71.805	157.139
Pioneer Investment Management SGRp.A.	143.201	124.968	268.169
BNP Paribas	88.584	3.914	92.498
CSAM	125.183	456	125.639
Groupama	87.504	4.869	92.373
State Street	103.239	-73.741	29.498
<b>Totale</b>	<b>633.045</b>	<b>132.271</b>	<b>765.316</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 114.616) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### 60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

**-22.278**

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

**1.763.506**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi € 831.441

- Quote di iscrizione	€ 4.346
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 839.333
- Quote a copertura spese costituzione e avvio (c.d. contribuzione speciale)	€ 87.534
- Recupero spese amministrative	€ 852

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **-269.669**

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** **-605.649**

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** **-221.109**

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

**e) Ammortamenti** **-2.893**

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	279
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	381
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	2.233
<b>Totale</b>	<b>2.893</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **7.144**

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** **-693.608**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA** **-2.436.997**

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 31.12.2010 ante imposta (a)	98.743.069
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2010 (b)	75.752.763
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	835.787
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	22.154.519
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>2.436.997</b>

**3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA****3.3.1 - Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.714.763</b>	<b>1.247.553</b>
	a) Depositi bancari	32.976	24.661
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.466.295	783.365
	d) Titoli di debito quotati	10.122	-
	e) Titoli di capitale quotati	130.117	62.635
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	699.349	357.843
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	28.485	15.081
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	333.343	1.418
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	14.076	2.550
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>166.186</b>	<b>18.573</b>
	a) Cassa e depositi bancari	165.236	18.564
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	18	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	932	9
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	<b>763</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.880.949</b>	<b>1.266.889</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>49.853</b>	<b>884</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	49.853	884
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>18.590</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	1.311	196
	e) Debiti su operazioni forward / future	17.279	4.682
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>7.312</b>	<b>243</b>
	a) TFR	154	5
	b) Altre passività della gestione amministrativa	2.514	65
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.644	173
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>4.527</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>80.282</b>	<b>6.005</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.800.667</b>	<b>1.260.884</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	107.492	3.173
	Crediti per contributi d'avvio	1.252	59

### 3.3.2. Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.492.111</b>	<b>1.266.647</b>
a) Contributi per le prestazioni	1.585.861	1.266.647
b) Anticipazioni	- 46.132	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 47.618	-
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>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>55.439</b>	<b>6.331</b>
a) Dividendi e interessi	57.496	2.277
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 2.057	- 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>- 3.165</b>	<b>- 190</b>
a) Società di gestione	- 2.481	- 142
b) Banca depositaria	- 684	- 48
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>52.274</b>	<b>6.521</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 75</b>	<b>- 5</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	11.807	432
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.806	- 81
c) Spese generali ed amministrative	- 3.980	- 128
d) Spese per il personale	- 1.480	- 56
e) Ammortamenti	- 20	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	48	1
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 4.644	- 173
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>1.544.310</b>	<b>1.260.121</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 4.527</b>	<b>763</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>1.539.783</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	<b>126.672,792</b>		<b>1.260.884</b>
a) Quote emesse	154.026,549	1.585.861	
b) Quote annullate	9.149,337	-93.750	
c) Variazione del valore quota		52.199	
d) Imposta sostitutiva		-4.527	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)			1.539.783
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>271.550,004</b>		<b>2.800.667</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 era pari a € 10,314.

Nel corso del 2010 il valore unitario della quota ha fatto registrare un calo pari allo **3,62** %.

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 € **1.492.111** 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**

**2.714.763**

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	1.666.232
State Street	713.959
<b>Totale</b>	<b>2.380.191</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 delle competenze bancarie per € **36**, dei debiti per commissioni di banca



depositaria non riconducibili, direttamente ai singoli gestori per € 405, dei debiti di consulenza finanziaria per € 24, del credito per i contributi da ricevere per € 316.375.

## Depositi bancari

**32.976**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 32.913) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 63).

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 2.305.883, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 2.880.949:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ISHARES USD CORPORATE BOND	IE0032895942	I.G - OICVM UE	315.544	10,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	293.570	10,19
ISHARES GLOBAL GOV BOND_old	IE00B3F81K65	I.G - OICVM UE	208.305	7,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	145.168	5,04
ISHARES S&P 500 INDEX FUND IE	IE0031442068	I.G - OICVM UE	118.916	4,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	108.230	3,76
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	107.960	3,75
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.360	3,45
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	96.425	3,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	90.207	3,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	84.889	2,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	79.784	2,77
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	76.223	2,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	62.012	2,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	61.431	2,13
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.865	1,87
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.720	1,73
CASAM ETF MSCI JAPAN	FR0010688242	I.G - OICVM UE	39.713	1,38
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.088	1,01
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.363	0,98
CASAM ETF MSCI PAC EX-JAPAN	FR0010713669	I.G - OICVM UE	16.871	0,59
EUROHYPO AG 18/01/2012 3	DE000EH0EB88	I.G - TDebito Q UE	5.086	0,18
CIE FINANCEMENT FONCIER 17/02/2012 2	FR0010821298	I.G - TDebito Q UE	5.036	0,17
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	4.076	0,14
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	4.066	0,14
SMITHS GROUP PLC new	GB00B1WY2338	I.G - TCapitale Q UE	3.963	0,14
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	3.911	0,14
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	I.G - TCapitale Q UE	3.873	0,13
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	3.537	0,12
K+S AG	DE0007162000	I.G - TCapitale Q UE	3.494	0,12
NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	3.472	0,12
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	3.292	0,11
UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	3.278	0,11
ACCOR SA	FR0000120404	I.G - TCapitale Q UE	3.164	0,11
CONTINENTAL AG	DE0005439004	I.G - TCapitale Q UE	3.091	0,11
JULIUS BAER GROUP LTD	CH0102484968	I.G - TCapitale Q OCSE	2.977	0,10
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.795	0,10
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.775	0,10
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	2.735	0,09
ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	I.G - TCapitale Q UE	2.713	0,09
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	2.654	0,09
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	I.G - TCapitale Q OCSE	2.639	0,09
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	2.530	0,09
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	2.478	0,09
XSTRATA PLC	GB0031411001	I.G - TCapitale Q OCSE	2.431	0,08
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.333	0,08
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	2.146	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	I.G - TCapitale Q UE	2.143	0,07
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CH0011075394	I.G - TCapitale Q OCSE	2.131	0,07
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	2.010	0,07

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
Altri			49.410	1,72
<b>Totale</b>			<b>2.305.883</b>	<b>80,04</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 €
CASAM ETF MSCI JAPAN	FR0010688242	30/12/2010	04/01/2011	63	EUR	7.061
ISHARES S&P 500 INDEX FUND IE	IE0031442068	31/12/2010	05/01/2011	700	EUR	6.577
<b>Totale</b>						<b>13.638</b>

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

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	28.300	1,314	21.544
AUD	LUNGA	14.000	1,314	10.658
CAD	CORTA	12.600	1,332	9.458
CAD	LUNGA	6.200	1,332	4.654
CHF	CORTA	26.000	1,250	20.793
GBP	CORTA	56.600	0,861	65.757
GBP	LUNGA	10.800	0,861	12.547
HKD	CORTA	74.500	10,386	7.173
HKD	LUNGA	37.300	10,386	3.592
JPY	CORTA	26.864.540	108,650	247.258
JPY	LUNGA	14.365.870	108,650	132.222
NZD	CORTA	400	1,720	233
NZD	LUNGA	200	1,720	116
SEK	CORTA	51.000	8,966	5.688
SGD	CORTA	7.100	1,714	4.143
SGD	LUNGA	3.600	1,714	2.101
USD	CORTA	1.353.953	1,336	1.013.286
USD	LUNGA	695.126	1,336	520.226
<b>Totale</b>				<b>2.081.449</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	817.062	649.233	-	1.466.295
Titoli di Debito quotati	-	10.122	-	10.122
Titoli di Capitale quotati	6.627	99.632	23.858	130.117
Quote di OICR	-	699.349	-	699.349
Depositi bancari	32.976	-	-	32.976
<b>TOTALE</b>	<b>856.665</b>	<b>1.458.336</b>	<b>23.858</b>	<b>2.338.859</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	1.466.295	10.122	240.618	25.468	1.742.503
USD	-	-	315.544	76	315.620
JPY	-	-	-	7	7
GBP	-	-	246.653	6.146	252.799
CHF	-	-	21.427	59	21.486
SEK	-	-	5.224	1.035	6.259
NOK	-	-	-	168	168
CAD	-	-	-	25	25
AUD	-	-	-	59	59
HKD	-	-	-	-37	-37
SGD	-	-	-	44	44
NZD	-	-	-	-74	-74
<b>Totale</b>	<b>1.466.295</b>	<b>10.122</b>	<b>829.466</b>	<b>32.976</b>	<b>2.338.859</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
Titoli di Stato quotati	5,24100	5,64300
Titoli di Debito quotati	-	1,05200

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 2010 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	68	EUR	2.735
<b>Totale</b>				<b>2.735</b>

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-424.158	135.987	-288.171	560.145
Titoli di Stato	-936.780	215.321	-721.459	1.152.101
Titoli di Debito quotati	-10.292	-	-10.292	10.292
Titoli di capitale quotati	-216.893	158.599	-58.294	375.492
<b>Totale</b>	<b>-1.588.123</b>	<b>509.907</b>	<b>-1.078.216</b>	<b>2.098.030</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	-	-	-	1.152.101	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	10.292	-
Titoli di Capitale quotati	523	159	682	375.492	0,1820
Quote di OICR	184	73	257	560.145	0,0460
<b>Totale</b>	<b>707</b>	<b>232</b>	<b>939</b>	<b>2.098.030</b>	<b>0,0450</b>

**Ratei e risconti attivi****28.485**

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****333.343**

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

- Dividendi <i>pending</i>	2.153
- Vendite di titoli a contanti	13.638
- Crediti per retrocessione commissioni	1.177
- Crediti previdenziali per cambio comparto	316.375

**Margini e crediti forward****14.076**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2010.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****166.186****a) Cassa e depositi bancari****165.236**

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

**c) Immobilizzazioni materiali****18**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa****932**

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

**50 – CREDITI DI IMPOSTA****-**

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 2010 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

## **PASSIVITA'**

### **10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 49.853**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale 49.853**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 13.702, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 18.351, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 15.424 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 2.376.

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 2011 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 9.764 con una differenza pari a € 3.938 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

### **20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 18.590**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria 1.311**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	782
- Debiti per commissioni di banca depositaria	405
- Debiti per commissioni di overperformance	100
- Altre passività della gestione finanziaria	24

#### **e) Debiti su operazioni forward / future 17.279**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

### **40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 7.312**

#### **a) Trattamento di fine rapporto 154**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2010 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa 2.514**

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 4.644**

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.

## **50 – DEBITI DI IMPOSTA**

**4.527**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2010 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

## **Conti d'ordine**

**107.492**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2010 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2010 per € 14.194 sono state aggiunte le liste di competenza 2010 ricevute a gennaio 2011 per un importo pari a € 93.298.

Alla data del 28 febbraio 2011 risultano riconciliate liste per € 5.087 con una differenza pari a € 102.405 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 € 1.252 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**

**1.492.111**

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

**1.585.861**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	918.604
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	46.003
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	621.254
<b>Totale</b>	<b>1.585.861</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 31.12.2010	190.587	161.054	566.963	<b>918.604</b>

### 30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA

**55.439**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	38.853	-31.304
Titoli di Debito quotati	120	-61
Titoli di Capitale quotati	1.711	10.300
Quote di OICR	16.572	53.622
Depositi bancari	240	-
Commissioni di retrocessione	-	1.145
Commissioni di negoziazione	-	-939
Altri strumenti finanziari	-	-34.284
Risultato della gestione cambi	-	770
Altri costi	-	-1.319
Altri ricavi	-	13
<b>Totale</b>	<b>57.496</b>	<b>-2.057</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

### 40 – ONERI DI GESTIONE

**-3.165**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Pioneer Investment Management SGRp.A.	1.715	-	1.715
State Street	666	100	766
<b>Totale</b>	<b>2.381</b>	<b>100</b>	<b>2.481</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 684) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010, calcolate ad ogni valorizzazione.

### 60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

**-75**

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

**11.807**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 6.945
- Quote di iscrizione	€ 4.097
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 173
- Quote a copertura spese costituzione e avvio (c.d. contribuzione speciale)	€ 586

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi -1.806**

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 -3.980**

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 -1.480**

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

**e) Ammortamenti -20**

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	2
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	3
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	15
<b>Totale</b>	<b>20</b>

**g) Oneri e proventi diversi 48**

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 -4.644**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA -4.527**

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 31.12.2010 ante imposta (a)	1.544.310
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2010 (b)	1.492.111
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	11.042
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	41.157



Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)	4.527
----------------------------------	-------

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

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>116.566.505</b>	<b>83.010.121</b>
a)	Depositi bancari	1.450.094	1.872.422
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	103.003.914	68.093.425
d)	Titoli di debito quotati	11.010.562	12.258.437
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	1.097.321	785.837
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	4.614	-
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>3.950.683</b>	<b>3.638.684</b>
a)	Cassa e depositi bancari	3.921.846	3.630.651
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	558	679
d)	Altre attività della gestione amministrativa	28.279	7.354
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>12.842</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>120.530.030</b>	<b>86.648.805</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>1.028.694</b>	<b>1.049.263</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	1.028.694	1.049.263
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>140.022</b>	<b>98.918</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	140.022	98.918
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-
<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>221.969</b>	<b>190.526</b>
a)	TFR	4.676	3.708
b)	Altre passività della gestione amministrativa	76.324	51.430
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	140.969	135.388
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>476.667</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.390.685</b>	<b>1.815.374</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>119.139.345</b>	<b>84.833.431</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.263.148	2.485.824
	Crediti per contributi d'avvio	38.012	46.135

### 3.4.2. Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>34.204.755</b>	<b>34.737.039</b>
a) Contributi per le prestazioni	38.522.979	36.499.586
b) Anticipazioni	- 754.875	- 249.650
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.043.219	- 999.958
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.520.253	- 502.312
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 976	- 14.353
i) Altre entrate previdenziali	1.099	3.726
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>583.928</b>	<b>4.846.976</b>
a) Dividendi e interessi	2.736.747	1.546.381
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 2.152.819	- 3.294.541
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>- 490.964</b>	<b>- 312.282</b>
a) Società di gestione	- 466.525	- 296.644
b) Banca depositaria	- 24.439	- 15.638
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>92.964</b>	<b>4.534.694</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 4.647</b>	<b>- 3.941</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	358.414	338.115
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 54.807	- 63.297
c) Spese generali ed amministrative	- 123.211	- 100.091
d) Spese per il personale	- 44.938	- 43.560
e) Ammortamenti	- 588	- 694
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.452	974
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 140.969	- 135.388
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>34.293.072</b>	<b>39.267.792</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>12.842</b>	<b>- 477.240</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>34.305.914</b>	<b>38.790.552</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	<b>7.632.279,483</b>		<b>84.833.431</b>
a) Quote emesse	3.464.198,013	38.524.078	
b) Quote annullate	392.056,238	-4.319.323	
c) Variazione del valore quota		88.317	
d) Imposta sostitutiva		12.842	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)			34.305.914
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>10.704.421,258</b>		<b>119.139.345</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 era pari a € 11,130.

L'incremento della quota nel corso del 2010 è stato del **0,13** %.

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 € **34.204.755**, 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**

**116.566.505**

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.	116.428.360
<b>Totale</b>	<b>116.428.360</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 € **1.734**, di debiti per commissioni di banca depositaria per € **6.999**, di crediti previdenziali per € **4.614** di € **1.226** per consulenze finanziarie.

#### Depositi bancari

**1.450.094**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ **1.448.359**) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ **1.735**).

#### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € **114.014.476**, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € **120.530.030**:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	41.513.940	34,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.774.240	9,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.051.153	7,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.711.131	7,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.179.060	5,96
CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5	IT0004488604	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.543.687	4,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.340.416	4,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.058.360	4,20
CERT DI CREDITO DEL TES 31/08/2012 ZERO COUPON	IT0004634124	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.822.852	3,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.592.295	2,15
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.416.780	2,01
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	I.G - TDebito Q IT	1.121.099	0,93
LLOYDS TSB CORP MKTS 26/11/2012 3,25	XS0469192388	I.G - TDebito Q UE	1.008.475	0,84
BANCO POPOLARE SC 07/08/2012 3,75	XS0443820088	I.G - TDebito Q IT	907.016	0,75
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	848.682	0,70
IBERDROLA INTL BV 18/02/2013 4,875	XS0163023848	I.G - TDebito Q UE	833.594	0,69
CREDIT SUISSE LONDON 30/03/2012 5,125	XS0420072695	I.G - TDebito Q OCSE	833.186	0,69
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	829.553	0,69
SKANDINAVISKA ENSKILDA 29/05/2012 4,375	XS0430951888	I.G - TDebito Q UE	776.633	0,64
ROCHE HLDGS INC 04/03/2013 4,625	XS0415624393	I.G - TDebito Q OCSE	740.917	0,61
MONTE DEI PASCHI SIENA 25/10/2012 5	XS0327156138	I.G - TDebito Q IT	722.826	0,60
TESCO PLC 12/09/2012 5,625	XS0386772924	I.G - TDebito Q UE	533.092	0,44
INTERNATIONAL ENDESA BV 21/02/2013 5,375	XS0162878903	I.G - TDebito Q UE	530.587	0,44
TELEFONICA EUROPE BV 14/02/2013 5,125	XS0162867880	I.G - TDebito Q UE	421.326	0,35
HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	XS0264828103	I.G - TDebito Q UE	403.677	0,33
BBVA SENIOR FINANCE SA 14/05/2012 3,625	XS0427109896	I.G - TDebito Q UE	399.83	0,33
ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOATING	XS0193944765	I.G - TDebito Q IT	100.061	0,08
<b>Totale</b>			<b>114.014.479</b>	<b>94,59</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	95.824.854	7.179.060	-	<b>103.003.914</b>

Titoli di Debito quotati	4.529.236	4.907.223	1.574.103	<b>11.010.562</b>
Depositi bancari	1.450.094	-	-	<b>1.450.094</b>
<b>Totale</b>	<b>101.804.184</b>	<b>12.086.283</b>	<b>1.574.103</b>	<b>115.464.570</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	103.003.914	11.010.562	1.450.094	<b>115.464.570</b>
<b>Totale</b>	<b>103.003.914</b>	<b>11.010.562</b>	<b>1.450.094</b>	<b>115.464.570</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	1,97000	1,48500	-
Titoli di Debito quotati	1,69400	1,63200	1,57100

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

Non vi sono posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2010.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-47.910.527	10.619.302	-37.291.225	58.529.829
Titoli di Debito quotati	-3.902.223	5.014.892	1.112.669	8.917.115
<b>Totali</b>	<b>-51.812.750</b>	<b>15.634.194</b>	<b>-36.178.556</b>	<b>67.446.944</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	58.529.829	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	8.917.115	-
<b>TOTALI</b>	-	-	-	<b>67.446.944</b>	<b>0,059</b>

<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>1.097.321</b>
--------------------------------	------------------

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.

<b>Altre attività della gestione finanziaria</b>	<b>4.614</b>
--	--------------

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto.

<b>40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>	<b>3.950.683</b>
---	------------------

<b>a) Cassa e depositi bancari</b>	<b>3.921.846</b>
------------------------------------	------------------

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

<b>c) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>558</b>
--------------------------------------	------------

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

<b>d) Altre attività della gestione amministrativa</b>	<b>28.279</b>
--	---------------

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

## **PASSIVITA'**

<b>10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>1.028.694</b>
---	------------------

<b>a) Debiti della gestione previdenziale</b>	<b>1.028.694</b>
---	------------------

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 415.950, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 539.506, alle posizioni in attesa di cambio comparto per € 1.102 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 72.136.

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 2011 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 296.403 con una differenza pari a € 119.548 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

<b>20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>140.022</b>
---	----------------

<b>d) Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>140.022</b>
--	----------------

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	17.191
--------------------------------------	--------



- Debiti per commissioni di banca depositaria	6.999
- Debiti per commissioni di garanzia	114.606
- Altre passività finanziarie	1.226

#### **40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 221.969**

##### **a) Trattamento di fine rapporto 4.676**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2010 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

##### **b) Altre passività della gestione amministrativa 76.324**

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 140.969**

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 -**

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 3.263.148**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2010 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2010 per € 430.887 sono state aggiunte le liste di competenza 2010 ricevute a gennaio 2011 per un importo pari a € 2.832.261.

Alla data del 28 febbraio 2011 risultano riconciliate liste per € 154.419 con una differenza pari a € 3.108.729 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 € 38.012 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** **34.204.755**

**a) Contributi per le prestazioni** **38.522.979**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	36.212.446
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	238.064
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	2.072.319
Contributi per ristoro posizioni	150
<b>Totale</b>	<b>38.522.979</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 31.12.2010				

**b) Anticipazioni** **-754.875**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **-2.043.219**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	1.676.166
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	119.415
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	182.340
Trasferimento posizioni individuali in uscita	65.298
<b>Totale</b>	<b>2.043.219</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** **-1.520.253**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **-976**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **1.099**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA** **583.928**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.226.055	-1.984.533
Titoli di Debito quotati	498.642	-167.983
Depositi bancari	12.050	-
Altri costi	-	-303
<b>Totale</b>	<b>2.736.747</b>	<b>-2.152.819</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

**40 – ONERI DI GESTIONE** **-490.964**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia Assicuratrice UGF S.p.A.	60.851	405.674	466.525
<b>Totale</b>	<b>60.851</b>	<b>405.674</b>	<b>466.525</b>

La voce b) Banca depositaria (€ **24.439**) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA** **-4.647**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **358.414**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 173
- Quote associative	€ 193.245
- Quote di iscrizione	€ 11.817
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 135.388
- Quote a copertura spese costituzione e avvio	€ 17.791

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **-54.807**

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** **-123.211**

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** **-44.938**

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

**e) Ammortamenti** **-588**

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	57
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	77
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	454
Totale	<b>588</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **1.452**

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** **-140.969**

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

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA** **12.842**

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 31.12.2010 ante imposta (a)	34.293.072
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2010 (b)	-34.204.755
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	-205.062
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	-116.745
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>12.842</b>