

PREV.I.LOG. FONDO PENSIONE
FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE
PER I LAVORATORI DELLA LOGISTICA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

Approvato dall'Assemblea dei delegati del 15/04/2010

Via Tommaso Gulli 39 – 20147 Milano

PREVILOG
VIA TOMMASO GULLI 39 – 20147 MILANO
C.F. 97462060159

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 3
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	PAG. 4
BILANCIO	
1 STATO PATRIMONIALE	PAG. 11
2 CONTO ECONOMICO	PAG. 11
3 NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 12
3.1 RENDICONTO DEL COMPARTO BILANCIATO	
3.1.1 Stato Patrimoniale	PAG. 18
3.1.2 Conto Economico	PAG. 20
3.1.3 Nota Integrativa	PAG. 21
3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 22
3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 30
3.2 RENDICONTO DEL COMPARTO GARANTITO	
3.2.1 Stato Patrimoniale	PAG. 34
3.2.2 Conto Economico	PAG. 36
3.2.3 Nota Integrativa	PAG. 37
3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 38
3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 44

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Renzo Muratore

Vice Presidente:

Fabio Marante

Consiglieri:

Giorgio Colato

Mario Disegni

Silvio Garre'

Fabio Marrocco

Ruggero Morselli

Stefania Pezzetti

Bianca Picciurro

Fabrizio Rottoli

Domenico Barbera

Gianfranco Cardoni

Maurizio Dal Santo

Arnaldo Neri

Giuseppe Nicolosi

Adele Pellegrini

Giovanni Romanelli

Claudio Tarlazzi

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente

Vincenzo Pagnozzi

Revisori effettivi:

Enzo Pompilio D'Alicandro

Stefano Beltritti

Giovanni Marconetto

Revisori supplenti

Laura Paolucci

Adolfo Multari

RESPONSABILE DEL FONDO

Renzo Muratore

SOGGETTO INCARICATO DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

Collegio Sindacale

SOGGETTO INCARICATO DEL CONTROLLO INTERNO

Gianfranco Cardoni

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

European Investment Consulting

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

Fasc – Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri – Via Tommaso Gulli 39 – 20147 Milano

BANCA DEPOSITARIA

Società Generale Securities Service Spa (SGSS spa)

GESTORI FINANZIARI

Pioneer Investment Management S.G.R. S.p.A.; Eurizon Vita spa; Assicurazioni Generali spa.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREV.I.LOG. è un fondo pensione nato dall'accordo costitutivo del 21 febbraio 2007 tra:

- le organizzazioni di categoria delle imprese:

ANITA, ASSITERMINAL, ASSOLOGISTICA, ASSOCIAZIONE PORTI ITALIANI ASSOPORTI, CONFETRA, CONFTRASPORTO, FAI, FEDERAGENTI, FEDESPEDI, FEDIT, UNITAI

- le federazioni nazionali del sindacato dei trasporti

FILT CGIL, FIT CISL , UIL TRASPORTI

- ed il FASC Fondo Nazionale di Previdenza dei Lavoratori delle Imprese di Spedizione Corrieri e delle Agenzie Marittime Raccomandatarie e Mediatori Marittimi, sulla base dell'articolo 3, comma 1, lettera g) del D.Lgs 252/05 che attribuisce la qualifica di fonte istitutiva a "gli enti di diritto privato di cui ai decreti legislativi 30.6.1994 n. 509, e 10.2.1996, n. 103, con l'obbligo della gestione separata, sia direttamente sia secondo le disposizioni di cui alle lettere a) e b).

In data 20 marzo 2007 le parti succitate hanno formalmente costituito in Milano con la forma dell'associazione il Fondo Pensione nazionale di Previdenza Complementare per i Lavoratori della Logistica PREV.I.LOG.

PREV.I.LOG. è stato autorizzato all'esercizio dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) il 10 maggio 2007 ed è iscritto all'albo dei Fondi pensione con il numero 158.

Il Fondo è istituito con lo scopo esclusivo di assicurare ai lavoratori della logistica in senso lato una più elevata copertura pensionistica, aggiuntiva a quella offerta dal sistema previdenziale pubblico, permettendo loro di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio.

A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti, e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro.

In coerenza con le previsioni contenute nelle fonti istitutive e in attuazione dei Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro dei settori interessati, sottoscritti dalle organizzazioni datoriali e sindacali di cui all'art.1 comma 1, sono destinatari del Fondo i lavoratori dei settori:

- logistica, trasporto merci e spedizione (C.C.N.L. 29 gennaio 2005)
- agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22 aprile 2004)
- autoscuole e studi di consulenza automobilistica (C.C.N.L. 1 febbraio 2001)
- porti (C.C.N.L. 26 luglio 2005)

e di conseguenza i datori di lavoro che abbiano alle loro dipendenze i lavoratori associati al Fondo

Sono associati al Fondo anche i lavoratori dei contratti sopraindicati che, ai sensi della normativa vigente, hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono associarsi al Fondo anche i lavoratori dipendenti delle Associazioni e Organizzazioni Sindacali istitutive del Fondo e i lavoratori dipendenti del FASC.

Sono altresì destinatari del Fondo i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano i contratti collettivi nazionali affini ai precedenti, intendendosi per tali quelli operanti nei settori dei trasporti funerari e delle guardie ai fuochi, previa sottoscrizione di specifici accordi di adesione.

Il fondo opera mediante due comparti di investimento, il comparto bilanciato ed il comparto garantito. A quest'ultimo affluiscono le risorse degli aderenti taciti.

1. Situazione del Fondo ed andamento della gestione

Il Fondo Pensione PREV.I.LOG. ha raggiunto nel gennaio 2008 - in anticipo rispetto allo schema previsionale triennale depositato in Covip - la soglia di 7.500 aderenti che determina il superamento della fase transitoria e l'inizio della fase elettiva degli organi sociali.

Nel novembre 2008 si sono tenute le elezioni dell'Assemblea dei delegati del Fondo.

Nel febbraio 2009 il Presidente del CdA ha comunicato la conclusione dell'iter elettorale per effetto del quale sono risultati eletti i candidati delle due liste presentate.

Nel corso del 2009 il fondo pensione, con apposite delibere del cda, sottoposte, come da statuto, alla Assemblea in seduta straordinaria rispettivamente in data 5.03.2009 e 25.06.2009 ha approvato le modifiche statutarie e ha provveduto ad inoltrare due istanze di modifica statutaria alla Covip, al fine di permettere una governance più snella e una gestione più dinamica del fondo stesso.

A seguito delle osservazioni di Covip in approvazione della prima modifica statutaria in data 3 aprile 2009, il Consiglio di Amministrazione, previo accordo delle parti istitutive del fondo pensione formalizzato in data 24 aprile 2009, ha elaborato - nella riunione del 27 maggio 2009 - le ulteriori modifiche statutarie che hanno recepito le indicazioni dell'organo di vigilanza.

Il C.d.A., pertanto, ha sottoposto tali modifiche all'Assemblea in riunione Straordinaria in data 25 giugno 2009, riunione nel corso della quale, alla presenza del notaio rogante l'Assemblea ha approvato, le dette modifiche relative agli art. 17, 18 e 19 dello Statuto come segue:

- Con riguardo all'art. 17 è stato ripristinato il quorum previsto per la valida costituzione dell'assemblea straordinaria e per la validità delle votazioni.
- Con riguardo all'art. 18 è stata accolta la raccomandazione di riduzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione che è stato portato dagli originari 24 membri a 18 componenti.
- Con riguardo all'art. 19 sono stati ridotti i tempi di sostituzione degli amministratori che dovessero cessare dall'incarico per qualsivoglia motivo dai 60 giorni ai 45 giorni. Al fine di consentire la rappresentanza della parte istitutiva Fasc è stata prevista una nota a garanzia della sostituzione.

Nelle more, dopo l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2008, il Dott. Francesco Boffa si è dimesso dal ruolo di Presidente, mantenendo la carica di consigliere di amministrazione ed in forza dell'anzianità la carica di responsabile del fondo.

Il Cda ha conferito al Vice Presidente Dott. Fabio Marante la legale rappresentanza.

In data 25.09.2009 la Covip ha provveduto alla definitiva approvazione delle modifiche statutarie.

Successivamente le parti istitutive hanno formalizzato le nomine dei componenti del nuovo consiglio di amministrazione e del nuovo collegio sindacale; il Vice Presidente, su mandato del cda provvisorio, ha individuato la data di convocazione dell'assemblea ordinaria che dovrà insediare i predetti organi per il triennio statutariamente previsto.

Detto insediamento dovrebbe aver luogo entro la fine del primo trimestre 2010.

Nell'attesa di perfezionare gli adempimenti per l'insediamento del CdA definitivo, PREV.I.LOG. è amministrato dal Cda transitorio che è stato nominato dai firmatari dell'accordo costitutivo del 21.02.2007.

Il Cda transitorio, dalla sua nomina, ha effettuato le scelte necessarie per garantire l'operatività del fondo ed in particolare:

- In data 26/07/2007 ha sottoscritto la convenzione con la banca depositaria SGSS SPA facente parte del gruppo Società Generale.
- In data 26/07/2007 ha sottoscritto le convenzioni con Eurizon Vita spa cui è stato affidato il comparto garantito e con Assicurazioni Generali spa e Pioneer Investments spa cui sono state affidate le risorse del comparto bilanciato
- In data 19/12/2007 ha sottoscritto la convenzione triennale con FASC (parte istitutiva) per l'affidamento della gestione dell'attività amministrativa
- Nel novembre 2007 ha deliberato la modifica della nota informativa ed del modulo di adesione
- In data 29/01/2008 ha provveduto a nominare il Responsabile del Controllo interno nella persona del Dott. Gianfranco Cardoni (già membro dello stesso cda).
- In data 14/04/2008 ha affidato al Presidente di Prev.i.log. Dott. Francesco Boffa l'incarico di responsabile del fondo
- In data 14/04/2008 ha affidato alla società specializzata European Investment Consulting srl l'incarico di provvedere al monitoraggio dell'attività dei gestori finanziari
- In data 14/04/2008 ha approvato il regolamento sanzionatorio

Alla data di chiusura del bilancio non è stato nominato il Direttore del Fondo.

2. Situazione degli iscritti

Gli aderenti al 31 dicembre 2009 sono 8797 a fronte di un bacino d'utenza potenziale di circa 100.000 addetti.

Gli aderenti espliciti sono 6767 mentre gli aderenti taciti sono 2030.

Al 31/12/2008 gli iscritti erano 8543, l'incremento registrato nel 2009 è di 254 ovvero il 3%.

Le aziende con lavoratori iscritti al 31 dicembre 2009 sono pari a 1197 al 31/12/2008 erano 1107, l'aumento di 90 unità rappresenta il 8%.

Gli aderenti risultano suddivisi per classi di età nel seguente modo:

Classi di età	maschi	femmine	totale
Inferiore a 20	2	0	2
tra 20 e 24	200	84	284
tra 25 e 29	651	260	911
tra 30 e 34	1.155	388	1.543
tra 35 e 39	1.367	440	1.807
tra 40 e 44	1.286	317	1.603
tra 45 e 49	1.061	223	1.284
tra 50 e 54	785	92	877
tra 55 e 59	357	45	402
tra 60 e 64	77	1	78
65 e oltre	6	0	6
	6947	1850	8797

La suddivisione per area geografica è invece la seguente:

aree	maschi	femmine	totale
Italia nord occidentale	2871	988	3859
Italia nord orientale	984	269	1253
Italia centrale	1763	469	2232
Italia meridionale	888	71	959
Italia insulare	441	53	494
Totale	6947	1850	8797

Gli aderenti del comparto bilanciato sono 6433, mentre quelli del comparto garantito sono 2364.

Il comparto bilanciato ha evidenziato rispetto al 31/12/2008 un decremento di 80 unità pari a - 1,2%.

Il comparto garantito ha evidenziato rispetto al 31/12/2008 un incremento di 334 unità pari a + 16,5%.

Nel corso del 2009 si sono registrati le seguenti variazioni:

Riscatti	140
Anticipazioni	2
Trasferimenti in entrata	64
Trasferimenti in uscita	49
Switch da bilanciato a garantito	49
Switch da garantito a bilanciato	1

3. Valutazione delle performance

L'andamento della gestione finanziaria del fondo nel 2009 è stato complessivamente positivo.

Sfruttando la rilevante ripresa fatta registrare dai mercati azionari, il comparto bilanciato che ha un benchmark che prevede sino al 36% di azioni, ha evidenziato rispetto all'esercizio precedente un incremento di circa il 10,18%.

Per contro il comparto garantito, il cui portafoglio è quasi interamente investito in strumenti obbligazionari / monetari, è cresciuto soltanto del 2,55%.

I gestori di entrambi i comparti hanno garantito un'adeguata diversificazione del portafoglio.

Comparto Bilanciato:

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 9,333.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 10,283.

L'anno 2009 si è chiuso con un risultato della gestione che, in termini di variazione del valore della quota, registra un incremento del 10,18% rispetto al 31 dicembre 2008.

Le risorse sono affidate in gestione come segue:

il 50% delle risorse del fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management sgr,

il 50% delle risorse del fondo sono state affidate a Assicurazioni Generali

Entrambi i gestori non si sono discostati di molto dal benchmark di riferimento.

L'analisi del rendimento e delle commissioni è la seguente:

	Pioneer	Generali	Totale
Risorse in gestione	14.737.812	14.603.037	29.340.849
Indice di performance	101,53	100,99	
Indice di benchmark	99,62	99,62	
Provvigione di gestione	18.030	19.006	37.036
Banca depositaria	3.211	3.210	6.421

Comparto Garantito

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 10,677.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 10,949.

L'anno 2008 si è chiuso con un risultato della gestione che, in termini di variazione del valore della quota, registra un incremento del 2,5% rispetto al 31 dicembre 2008.

La performance del gestore è in linea con l'andamento del benchmark di riferimento.

Eurizon

Risorse in gestione	5.981.781
Indice di performance	106,79
Indice di benchmark	105,28
Provvigione di gestione	1.767
Provvigione per garanzia	18.991
Banca depositaria	1.507

4. Valutazione dell'andamento della Gestione Previdenziale

I contributi pervenuti nell'esercizio 2009 - al netto dei trasferimenti, riscatti e prestazioni - sono complessivamente pari a € 14.923.344 (€ 11.732.573 per il comparto bilanciato e € 3.190.771 per il comparto garantito).

Il risultato della gestione finanziaria a livello di fondo è stato positivo per € 2.751.331 (+ € 2.644.319 per il bilanciato e + € 107.012 per il garantito).

Il saldo della gestione amministrativa è pari a 0, per effetto del risconto delle quote di adesione e iscrizione eccedenti le spese amministrative di competenza dell'esercizio.

Si rileva un debito d'imposta complessivamente pari a € 162.632 (€ 155.535 per il bilanciato, € 7.097 per il garantito).

A fine anno i contributi da riconciliare ammontavano a € 424.899.

5. Valutazione dell'andamento della Gestione Amministrativa

I costi della gestione amministrativa sono stati integralmente coperti dai ricavi costituiti dalle quote associative annuali (€ 20,00 per ciascun aderente), dalle quote di iscrizione (€ 10,00 a carico dell'aderente e € 2,50 a carico azienda per ciascun aderente) e dal risconto delle quote associative e di iscrizione incassate nell'esercizio precedente.

I costi amministrativi sono stati contenuti al minimo, sono stati sostenuti per consentire l'operatività del Fondo e sono principalmente attribuibili: alla remunerazione del service amministrativo (€ 26.995), a spese per il monitoraggio delle gestioni finanziarie (€ 9.600), a compensi fissi e rimborsi spese al Collegio Sindacale (€ 24.469) a spese postali relative alla spedizione degli estratti conto agli aderenti (€ 14.054), a spese telefoniche per il contatto con le aziende aderenti (€ 2.884) ed a premi assicurativi (€ 3.250).

6. Informazioni circa le operazioni effettuate in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	627	EUR	54.944
2	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	14200	EUR	44.730
3	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	349,038	EUR	30.171
4	EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	355,171	EUR	30.030

7. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il patrimonio del Fondo si è ulteriormente incrementato nei primi mesi del 2010 per effetto del versamento, avvenuto in data 15/01/2010, dei contributi dell'ultimo trimestre, inclusi quelli calcolati sulla tredicesima mensilità e sul TFR complessivamente pari a € 3.575.872.

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/01/2010 è pari per il comparto bilanciato a € 31.890.255, mentre per il comparto garantito a € 6.600.364.

Il 16/03/2010 si è riunita l'Assemblea ordinaria dei delegati per procedere alla nomina del CdA definitivo.
Il nuovo Cda, riunitosi nella medesima data, ha approvato il budget per l'esercizio 2010.

Il CdA ha altresì confermato la quota associativa annuale nella misura di € 20,00 e la quota di iscrizione nella misura di € 12,50 (€ 10,00 a carico del lavoratore e € 2,50 a carico del datore di lavoro).

In ottemperanza alle disposizioni dell'allegato B del Dlgs 196/2003, è stato aggiornato il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

8. Evoluzione prevedibile della gestione.

Nel corso dell'esercizio utilizzando le risorse preventivate nel budget 2010 (€ 100.000), si darà corso ad una serie di attività promozionali che avranno lo scopo di aumentare l'informativa diretta ai lavoratori aderenti e di raggiungere potenziali nuovi aderenti.

Dal punto di vista dell'andamento delle gestioni finanziarie l'incertezza che caratterizza i mercati e la non univocità degli indicatori relativi al superamento della crisi economica, non consentono di formulare previsioni aventi un sufficiente grado di attendibilità.

1 - STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2009 - FASE DI ACCUMULO

ATTIVITA'	31/12/09 fase di accumulo	31/12/2008 fase di accumulo
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	36.001.130	18.167.740
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	507.668	428.704
50 Crediti d'imposta	0	122.912
TOTALE ATTIVITA'	36.508.797	18.719.356
PASSIVITA'		
10 Passività della gestione previdenziale	572.096	488.841
20 Passività della gestione finanziaria	38.984	10.739
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	557.701	431.522
50 Debiti d'imposta	162.632	371
TOTALE PASSIVITA'	1.331.413	931.473
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	35.177.384	17.787.883
Conti d'ordine		
Crediti per contributi da ricevere	3.575.872	3.483.415

2 – CONTO ECONOMICO AL 31/12/2009 - FASE DI ACCUMULO

	31/12/09 fase di accumulo	31/12/2008 fase di accumulo
10 Saldo della gestione previdenziale	14.923.344	14.431.639
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.818.022	-744.361
40 Oneri di gestione	-66.691	-27.781
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.751.331	-772.142
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	17.674.675	13.659.497
80 Imposta sostitutiva	-285.173	104.536
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	17.389.501	13.764.033

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ("Covip") in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto 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' composta dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione poiché il Fondo, nell'esercizio in esame, non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Caratteristiche strutturali del Fondo

Sono destinatari del Fondo i lavoratori dei settori:

- logistica, trasporto merci e spedizione (C.C.N.L. 29 gennaio 2005)
- agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22 aprile 2004)
- autoscuole e studi di consulenza automobilistica (C.C.N.L. 1 febbraio 2001)
- porti (C.C.N.L. 26 luglio 2005)

e di conseguenza i datori di lavoro che abbiano alle loro dipendenze i lavoratori associati al Fondo

Sono associati al Fondo anche i lavoratori dei contratti sopraindicati che, ai sensi della normativa vigente, hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono associarsi al Fondo anche i lavoratori dipendenti delle Associazioni e Organizzazioni Sindacali istitutive del Fondo e i lavoratori dipendenti del FASC.

Sono altresì destinatari del Fondo i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano i contratti collettivi nazionali affini ai precedenti , intendendosi per tali quelli operanti nei settori dei trasporti funerari e delle guardie ai fuochi, previa sottoscrizione di specifici accordi di adesione.

Sono associati al Fondo:

- a) i destinatari in possesso dei requisiti di partecipazione che abbiamo sottoscritto la domanda di adesione volontaria;
- b) le imprese che abbiano alle loro dipendenze lavoratori associati al Fondo;

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche strutturali del fondo si fa rinvio a quanto illustrato sull'argomento nella relazione sulla gestione.

Il Fondo è stato costituito in forma di associazione il 20/03/2007, è stato autorizzato all'esercizio dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) il 10 maggio 2007 ed è iscritto all'albo dei Fondi pensione con il numero 158.

Linee di investimento fase di accumulo

Il patrimonio cumulato al 31/12/2007 è stato affidato in gestione il 1° gennaio 2008.

Le contribuzioni relative agli aderenti che hanno aderito tacitamente sono state conferite esclusivamente ad Eurizon Vita spa (gestore del comparto garantito).

Le contribuzioni degli aderenti espliciti, a seconda della scelta espressa in fase di adesione, sono state conferite in parti uguali a Pioneer Investment Management e ad Assicurazioni Generali (gestori del comparto bilanciato) oppure ad Eurizon Vita.

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione

Eurizon Vita è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, su un orizzonte periodale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento minimo almeno pari a quello del Tasso di Rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.

Garanzia: La garanzia prevede che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento, la posizione individuale non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati) capitalizzato a un tasso di rivalutazione pari al 75% dell'incremento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati accertato dall'ISTAT, maggiorato dell'1,5%.

La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale per:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

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

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati/quotandi emessi da paesi appartenenti all'area Euro, titoli di capitale emessi da soggetti residenti in paesi OCSE, OICR, ETF, Sicav, previsto il ricorso a derivati
Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).

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

Rischio cambio: limitazione degli investimenti al di fuori dell'area EMU al 15% del patrimonio gestito.

Benchmark: il benchmark è pari al tasso di rivalutazione annua calcolato nella misura del 75% dell'incremento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati accertato dall'ISTAT, maggiorato dell'1,5%.

COMPARTO BILANCIATO

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

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria deve essere compresa tra il 21% ed il 36%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR, ETF e SICAV; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito emessi da soggetti con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto un investimento residuale in mercati non OCSE.

Rischio cambio: limitazione degli investimenti al di fuori dell'area EMU al 17% del patrimonio gestito (per la componente obbligazionaria il limite è il 2% e per la componente azionaria il 15%). La copertura del rischio è a discrezione del gestore.

Benchmark

Al Gestore Pioneer Investment Management sino al 31/05/2009 era assegnato il seguente benchmark:

30% JP Morgan EMUI 1-3y (obbligazioni governative area euro 1-3 anni)

40% JP Morgan EMU all maturities (obbligazioni governative area euro)

30% MSCI EMU total return net dividend reinvested (titoli azionari area euro)

A partire dall'01/06/2009 in occasione del raggiungimento dell'importo di € 10.000.000 in gestione, come previsto dalla convenzione, il benchmark è il seguente:

30% JP Morgan EMUI 1-3y (obbligazioni governative area euro 1-3 anni)

40% JP Morgan EMU all maturities (obbligazioni governative area euro)

20% MSCI EMU total return net dividend reinvested (titoli azionari area euro)

10% MSCI World ex EMU total return net dividend reinvested (titoli azionari non area euro)

Al Gestore Assicurazioni Generali è assegnato il seguente benchmark:

30% JP Morgan EMUI 1-3y (obbligazioni governative area euro 1-3 anni)

40% JP Morgan EMU all maturities (obbligazioni governative area euro)

30% MSCI EMU total return net dividend reinvested (titoli azionari area euro)

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie, il Fondo non ha ancora provveduto a stipulare polizze con una compagnia di assicurazione abilitata.

Banca Depositaria

Le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Società Generale Securities Service Spa (SGSS SPA) con sede a Milano.

La Banca depositaria è stata selezionata con apposito bando nel giugno 2007 e la relativa convenzione è stata sottoscritta il 26/07/2007.

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 e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96.

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

Criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma

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

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 rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Poiché il Fondo è caratterizzato da due comparti di investimento il presente bilancio è costituito da 2 rendiconti.

Le spese amministrative sono ripartite sui due comparti in base al numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 1197 unità, per un totale di 8797 aderenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2009
Aderenti attivi	8797
Aziende	1197

La ripartizione tra i comparti è la seguente:

COMPARTI	ANNO 2009
Comparto bilanciato	6433
Comparto garantito	2364

Il dettaglio degli aderenti per contratto collettivo di lavoro è il seguente:

C.C.N.L.	ANNO 2009
Agenzie marittime	205
Autoscuole	17
Guardie ai fuochi	1
Porti	1801
Trasporti iscritti a Fasc	2989
Trasporti non iscritti a Fasc	3738
Non classificati	46
Totale	8797

Il dettaglio delle aziende per contratto collettivo di lavoro è il seguente:

C.C.N.L.	ANNO 2009
Agenzie marittime	66
Autoscuole	16
Guardie ai fuochi	1
Porti	86
Trasporti iscritti a Fasc	290
Trasporti non iscritti a Fasc	727
Non classificati	11
Totale	1197

Tabella compensi amministratori e collegio revisori

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi spettanti, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2009, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2009
AMMINISTRATORI	0
COLLEGIO DEI REVISORI	15.750

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di avvio, non ancora concluse, la parte che si presume di dover utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, come espressamente autorizzate dalla Covip, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Sviluppo delle quote - Numero e controvalore delle quote

	Numero totale	Controvalore 2009	Controvalore totale
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.869.756,776		17.787.882,67
a) Quote emesse	1.593.504,988	15.692.539	
b) Quote annullate	-77.728,148	-769.196	

c) Variazione valore delle quote		2.466.158	
Variazione dell'ANDP (a+b+c)			17.389.501,36
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.385.533,616		35.177.384,03

3.1 RENDICONTO DEL COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale al 31/12/2009 del comparto bilanciato

ATTIVITA'	31/12/09 comparto bilanciato	31/12/08 comparto bilanciato
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari		
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20 Investimenti in gestione	29.866.954	15.400.144
a) Depositi bancari	863.519	936.812
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.421.564	9.752.559
d) Titoli di debito quotati	506.616	20.020
e) Titoli di capitale quotati	9.228.804	4.514.645
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	521.459	
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	322.314	176.107
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.679	
o) Investimenti in gestione assicurativa		
p) Margini e crediti forward		
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	388.562	326.834
a) Cassa e depositi bancari	387.398	326.834
b) Immobilizzazioni immateriali		
c) Immobilizzazioni materiali		
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.164	
50 Crediti d'imposta	0	122.912
TOTALE ATTIVITA'	30.255.517	15.849.891

3.1.1 Stato Patrimoniale al 31/12/2009 del comparto bilanciato

PASSIVITA'	31/12/09 comparto bilanciato	31/12/08 comparto bilanciato
10 Passività della gestione previdenziale	432.486	399.375
a) Debiti della gestione previdenziale	432.486	399.375
20 Passività della gestione finanziaria	31.569	7.375
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi	14.077	
d) Altre passività della gestione finanziaria	17.492	7.375
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30 individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	425.259	331.168
a) TFR	0	0
b) Altre passività della gestione amministrativa	66.121	23.466
c) Risconto contributi per coperta oneri amministrativi	359.138	307.702
50 Debiti d'imposta	155.535	0
TOTALE PASSIVITA'	1.044.849	737.918
100 <u>Attivo netto destinato alle prestazioni</u>	29.210.668	15.111.852
Conti d'ordine		
Crediti per contributi da ricevere	2.938.685	2.938.028

3.1.2 Conto economico al 31/12/2009 del comparto bilanciato

	31/12/09 comparto bilanciato	31/12/08 comparto bilanciato
10 Saldo della gestione previdenziale	11.732.573	12.255.257
a) Contributi per le prestazioni	12.399.432	12.394.876
b) Anticipazioni	0	0
c) Trasferimenti e riscatti	-659.179	-136.566
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	0	0
g) Prestazioni periodiche	0	0
h) Altre uscite previdenziali	-7.679	-3.053
i) Altre entrate previdenziali		
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite di realizzo	0	0
c) Plusvalenze / Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.688.635	-828.489
a) Dividendi e interessi	834.796	413.435
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.853.839	-1.241.925
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-44.316	-19.805
a) Società di gestione	-37.036	-15.986
b) Banca depositaria	-6.421	-3.227
c) Bolli e spese varie	-859	-592
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.644.319	-848.294
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	424.134	351.539
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-19.741	-18.089
c) Spese generali e amministrative	-48.344	-36.268
d) Spese per il personale	0	0
e) Ammortamenti	0	0
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	3.089	10.519
h) Disavanzo dell'esercizio precedente	0	0
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-359.138	-307.702
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	14.376.892	11.406.963
80 Imposta sostitutiva	-278.076	108.486
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	14.098.816	11.515.448

3.1.3 Nota integrativa del comparto bilanciato

Prospetto di calcolo della quota

	2009
Investimenti diretti	0
Investimenti in gestione	29.866.954
Attività della gestione amministrativa	388.562
Proventi maturati e non riscossi	0
Crediti d'imposta	0
TOTALE ATTIVITA'	30.255.516
Passività gestione previdenziale	432.486
Passività gestione finanziaria	31.568
Passività gestione amministrativa	425.259
Oneri maturati e non liquidati	0
Debiti d'imposta	155.535
TOTALE PASSIVITA'	1.044.849
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	29.210.668
NUMERO QUOTE IN ESSERE	2.840.553,456
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	10,283

Comparto bilanciato - Numero e controvalore delle quote

	Numero totale	Controvalore 2009	Controvalore totale
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.619.115,963		15.111.852,11
a) Quote emesse	1.289.785,979	12.399.823,00	
b) Quote annullate	-68.348,486	-667.252,00	
c) Variazione valore delle quote		2.366.245,00	
Variazione dell'ANDP (a+b+c)			14.098.815,68
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.840.553,456		29.210.667,79

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 10,283.

3.1.3.2 Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVITA'

10 - Investimenti diretti

€ 0

Gli investimenti diretti sono pari a 0. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 - Investimenti in gestione

€29.866.954

Le risorse del Fondo del comparto bilanciato sono affidate in gestione alle società:

- Assicurazioni Generali
- Pioneer Investment Management

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	14.603.037
Pioneer Asset Management	14.737.812
TOTALE	29.340.849

Depositi bancari

€ 863.519

La voce è così composta:

Liquidità su c/gestori	366.412
Liquidità su c/afflussi per Interessi bancari	911
Liquidità su c/afflussi per Quote da emettere	104.938
Liquidità su c/afflussi per Giroconti a c/c gestione amministrativa	755
Liquidità su c/afflussi per Liquidazioni da effettuare	43.835
Liquidità su c/afflussi per Importi da restituire per errati versamenti	35.951
Liquidità su c/afflussi per Contributi da riconciliare	310.717

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.752.581,00	13,09
2	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE		

				1.701.760,00	5,93
3	BUNDESobligation 11/04/2014 2,25	DE0001141547	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.503.900,00	5,24
4	BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.272.000,00	4,44
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.083.216,00	3,78
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.041.697,00	3,63
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.020.133,00	3,56
8	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	914.430,00	3,19
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	834.760,00	2,91
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	825.760,00	2,88
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	736.200,00	2,57
12	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	557.975,00	1,95
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	529.120,00	1,85
14	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	521.459,00	1,82
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	513.870,00	1,79
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	482.281,00	1,68
17	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	361.873,00	1,26
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	306.451,00	1,07
19	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	297.109,00	1,04
20	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	296.178,00	1,03
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	277.691,00	0,97
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	259.465,00	0,90
23	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	239.745,00	0,84
24	ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	233.614,00	0,81
25	VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	206.370,00	0,72
26	E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	206.011,00	0,72
27	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	202.015,00	0,70
28	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	189.782,00	0,66
29	BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	168.289,00	0,59
30	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	167.119,00	0,58
31	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	164.045,00	0,57
32	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	162.534,00	0,57
33	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	161.025,00	0,56
34	GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	158.421,00	0,55
35	DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	I.G - TCapitale Q UE	154.936,00	0,54
36	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	153.028,00	0,53
37	SNAM RETE GAS	IT0003153415	I.G - TCapitale Q IT	151.646,00	0,53
38	SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	142.913,00	0,50

39	CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	134.911,00	0,47
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	133.568,00	0,47
41	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	132.821,00	0,46
42	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	131.427,00	0,46
43	DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	129.017,00	0,45
44	ALSTOM RGPT	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	127.065,00	0,44
45	SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	125.969,00	0,44
46	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	125.924,00	0,44
47	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	124.754,00	0,44
48	MAN AG	DE0005937007	I.G - TCapitale Q UE	124.344,00	0,43
49	KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	119.916,00	0,42
50	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	117.172,00	0,41
51	Altri			5.200.161,00	18,13
			Totale PTF	28.678.451	

Operazioni da regolare

Alla data di chiusura del bilancio le operazioni debitorie da regolare sono le seguenti:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Tipo Operaz.	Data Operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR	Controvalore divisa ricalcolato
1	ADP	FR0010340141	Acquisto contanti	29/12/09	04/01/10	212	EUR	-12.147	-12.147
2	ADP	FR0010340141	Acquisto contanti	30/12/09	05/01/10	24	EUR	-1.378	-1.378
3	RHOEN-KLINIKUM AG	DE0007042301	Acquisto contanti	29/12/09	04/01/10	229	EUR	-3.967	-3.967
TOTALE								-17.492	
INCASSO									
DIVIDENDO									2.158
TOTALE								-15.334	

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura di bilancio risultano in essere le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
USD	CORTA	150.000	1,4348	104.547,83

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.486.127	7.935.437	-	18.421.564
Titoli di Debito quotati	-	454.615	52.002	506.617
Titoli di Capitale quotati	981.206	6.980.780	1.266.817	9.228.803
Quote di OICR	-	521.459	-	521.459
Depositi bancari	366.419	-	-	366.419
TOTALE	11.833.752	15.892.291	1.318.819	29.044.862

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	18.421.564	506.616	8.252.203	299.075	27.479.458
USD	0	0	1.049.969	35.821	1.085.790
JPY	0	0	186.835	15.178	202.013
GBP	0	0	212.950	8.902	221.852
CHF	0	0	48.304	835	49.139
SEK	0	0	0	1.415	1.415
DKK	0	0	0	625	625
NOK	0	0	0	1.765	1.765
CAD	0	0	0	1.280	1.280
AUD	0	0	0	1.523	1.523
Altre valute	0	0	0	0	0
Totale	18.421.564	506.616	9.750.261	366.419	29.044.860

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	3,33000	6,13300	-
Titoli di Debito quotati	-	3,37000	2,06100

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 31/12/2009 si evidenziano le seguenti situazioni di conflitto di interesse:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	627	EUR	54.944
2	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	14200	EUR	44.730

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	TOTALE
Titoli di Stato	-18.010.241	8.953.931	-9.056.310
Titoli di Debito quotati	-703.543	230.812	-472.731
Titoli di capitale quotati	-14.209.747	10.893.348	-3.316.399
Quote di OICR	-2.820.519	2.405.908	-414.611
TOTALI	-35.744.050	22.483.999	-13.260.051

	Valore iniziale	Saldo AC/VC	Altre operaz. [RI]	Ratei AC/VC	PM del periodo	Valore finale	Valore da bilancio	Delta
Titoli di Stato	9.752.559	9.056.310	517.885	85.975	216.577	18.421.586	18.421.564	22
Titoli di Debito quotati	20.020	472.731	20.000	2.471	36.357	506.637	506.617	20
Titoli di capitale quotati	4.514.646	3.316.399	-	-	1.490.437	9.321.482	9.228.803	92.679
Quote di OICR	-	414.611	-	-	110.615	525.226	521.459	3.767

Riepilogo commissioni di negoziazione

COMPARTO BILANCIATO	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	0	0	0	26.964.172	-
Titoli di Debito quotati	0	0	0	934.355	-
Titoli di Capitale quotati	12.963	9.330	22.293	25.103.095	0,0890
Quote di OICR	2.371	1.396	3.767	5.226.427	0,0720
TOTALI	15.334	10.726	26.060	58.228.049	0,0450

COMPARTO BILANCIATO GENERALI	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	0	0	0	9.723.728	-
Titoli di Debito quotati	0	0	0	0	-
Titoli di Capitale quotati	5.533	4.108	9.640	11.263.247	0,0860
Quote di OICR	2.371	1.396	3.767	5.226.427	0,0720
TOTALI	7.904	5.504	13.407	26.213.402	0,0510

COMPARTO BILANCIATO PIONEER	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	0	0	0	17.240.444	-
Titoli di Debito quotati	0	0	0	934.356	-
Titoli di Capitale quotati	7.430	5.223	12.653	13.839.849	0,0910
Quote di OICR	0	0	0	0	-
TOTALI	7.430	5.223	12.653	32.014.649	0,0400

Ratei e risconti attivi € **322.314**

La voce I) Ratei e risconti attivi 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 € **2.678**

40 - Attività della gestione amministrativa € **388.562**

a) Cassa e depositi bancari € **387.398**

La voce include il saldo del conto corrente acceso presso Unicredit Banca, destinato alla gestione amministrativa, e il saldo della cassa contanti.

Unicredit banca c/c n. 000030094657 385.291

Cassa contanti 2.107

d) Altre attività della gestione amministrativa € **1.164**

La voce include il risconto attivo relativo al premio assicurativo della polizza per la responsabilità civile degli amministratori

50 – Crediti d'imposta € **0**

Il Fondo non evidenzia crediti d'imposta.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale € 432.486

a) Debiti della gestione previdenziale € 432.486

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
- Debiti verso aderenti per riscatti	58.890
- Debiti verso aderenti per anticipazioni	0
- Debiti verso fondi per trasferimenti	56.546
- Altri debiti di natura previdenziale	6.333
- Contributi da riconciliare	310.717
TOTALE	432.486

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono stati saldati nel primo trimestre del 2010.

20 - Passività della gestione finanziaria € 31.569

c) Ratei e risconti passivi € 14.077

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	11.517
Debiti per commissioni di Banca Depositaria	2.560
Totale	14.077

d) Altre passività della gestione finanziaria € 17.492

Le altre passività includono le operazioni debitorie da regolare di cui si è già fornito il dettaglio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 425.259

b) Altre passività della gestione amministrativa € 66.121

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Fornitori	1.329
Fornitori per fatture da ricevere	19.078
Erario conto ritenute su reddito da lavoro autonomo	2.455
Debiti verso Aziende	38.621
Debiti diversi	4.638
TOTALE	66.121

I debiti per fatture da ricevere sono nei confronti del service amministrativo Fasc (in relazione al compenso per il 2° semestre 2009 e al riaddebito di spese postali sostenute nel corso dell'esercizio) e di due componenti il Collegio Sindacale per il compenso dell'anno 2009.

Il debito verso Erario è costituito da ritenute su riscatti e da ritenute su redditi da lavoro autonomo.

La voce "debiti verso aziende" si riferisce ad importi da restituire a seguito di errati versamenti di contributi e quote di iscrizione.

I "debiti diversi" includono il compenso non ancora corrisposto ad un componente del Collegio Sindacale ed importi erroneamente versati, da restituire ad aziende non iscritte al Fondo.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 359.138

Tale importo - composto delle quote di iscrizione, quote associative e contributi costitutivo a carico delle associazioni datoriali - incassati negli esercizi precedenti e non ancora utilizzati, viene rinviato ad esercizi successivi a copertura delle attività di avvio e promozione del Fondo, in osservanza della comunicazione COVIP del 03 marzo 1999.

50 - Debiti d'imposta € 155.535

Si tratta del debito d'imposta da versare al termine dell'esercizio, calcolato secondo la normativa vigente sul risultato fiscale positivo.

Conti d'ordine € 2.938.685

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2009 e quelle ricevute nei mese di gennaio 2010 con competenza 2009.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 11.732.573

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 12.399.432

La voce include i contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2009 al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo.

c) Trasferimenti e riscatti - € 659.179

Tale importo rappresenta il valore delle quote disinvestite dal comparto bilanciato da aderenti che hanno perso i requisiti di appartenenza al Fondo, che hanno chiesto il trasferimento ad altri fondi o che hanno chiesto di cambiare il comparto di investimento nell'ambito del fondo.

- Riscatti posizione individuali	- 302.122
- Trasferimenti	- 123.170
- Switch in uscita	- 234.280
- Switch in entrata	393

h) Altre uscite previdenziali - € 7.679

Tale voce include gli storni di contributi versati, riconciliati, ma non dovuti.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 2.688.635

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	564.645	216.556
Titoli di Debito	19.280	36.337
Titoli di Capitale quotati	224.848	1.502.392
Quote di OICVM	12.665	110.615
Depositi bancari	13.358	13.082
Proventi diversi		919
Commissioni di negoziazione		-26.061
Totale	834.796	1.853.839

40 – Oneri di gestione**- € 44.316**

La voce a) include Società di gestione è così suddivisa:

	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI OVERPERFORMANCE	TOTALE
GENERALI	19.006	0	19.006
PIONEER	18.030	0	18.030
TOTALE	37.036	0	37.036

La voce include anche le commissioni riconosciute alla banca depositaria pari a € 6.421 e spese per bolli sul conto corrente pari a € 859.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 0****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 424.134**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quota associativa annuale	113.640
Quota iscrizione a carico aderente	1.920
Quota iscrizione a carico azienda	792
Recuperi da aderenti	80
Risconto quote esercizio 2008	307.702
TOTALE	424.134

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**- € 19.741**

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service amministrativo* "FASC" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile

c) Spese generali ed amministrative**- € 48.344**

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari

Descrizione	Importo
Rimborso spese Presidente, Vice Presidente e Resp.controllo int.	-581
Compensi Collegio Sindacale	-13.739
Rimborso spese sindaci	-4.155
TOTALE	-18.475

Relativamente all'anno in questione il cda ha deliberato di riconoscere ai sindaci un compenso fisso, mentre al Presidente, al Vice Presidente ed al Responsabile del controllo interno è riconosciuto il rimborso delle spese sostenute per la partecipazione alle riunioni degli organi del Fondo.

Descrizione	Importo
Spese consulenze finanziarie	-7.020
Spese notarili	-1.604
Spese telefoniche	-2.109
Spese per spedizioni e consegne	-10.278
TOTALE	-21.011

Le spese per consulenze finanziarie sono il costo dell'advisor cui è stato assegnato l'incarico di effettuare il monitoraggio delle gestioni finanziarie.

Le spese notarili includono le spese di vidimazione dei libri sociali e le spese relative alle Assemblee Straordinarie.

Le spese telefoniche sono relative ai contatti con le aziende nelle fasi di trasmissione delle distinta.

Le spese postali sono principalmente costituite dai costi di spedizione delle lettere di benvenuto agli aderenti ed alle aziende.

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese varie	-1.189
Premi assicurativi	-2.376
Contributo Covip	-5.293
TOTALE	-8.858

Le spese varie sono i costi sostenuti in occasione delle riunioni degli organi del Fondo (consumazioni ...)

g) Oneri e proventi diversi

€ 3.089

Questa voce include gli interessi e le spese relativi al conto corrente della gestione amministrativa e consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € 132

Descrizione	Importo
Spese bancarie	-132
TOTALE	-132

Proventi per € 3.221

Descrizione	Importo
Interessi Attivi su c/c gestione amministrativa	3.120
Differenze su liquidazioni	101
TOTALE	3.221

I) Risconto copertura oneri amministrativi

- € 359.138

La voce rappresenta l'importo delle quote di iscrizione incassate dal Fondo e rinviate a copertura delle spese di sviluppo ed impianto che verranno sostenute negli esercizi a venire.

80 – Imposta sostitutiva

- € 278.076

L'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, è determinata in misura pari all'11% della variazione del patrimonio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Nell'esercizio in esame si evidenzia un credito di imposta in quanto il patrimonio finale risulta inferiore al patrimonio iniziale per effetto dell'incidenza del risultato negativo delle gestioni finanziarie e delle quote associative e di iscrizione versate dagli aderenti e fiscalmente deducibili.

COMPARTO BILANCIATO	
patrimonio_lordo_imposta	29.488.744
patrimonio_iniziale	15.111.852
differenza_patrimoni	14.306.053
gestione_previdenziale	11.732.573
contributi_prestazioni_acc	-
contributi_spese	116.352
proventi_esenti_interessi	-
proventi_esenti_titoli	-
proventi_esenti_totali	-
15% plus su OICR IT	-
imponibile_sostitutiva	2.527.967
imposta_lorda	278.076
imposta_sostitutiva	278.076

3.2 RENDICONTO DEL COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale al 31/12/2009 del comparto garantito

ATTIVITA'	31/12/09 comparto garantito	31/12/08 comparto garantito
10 Investimenti diretti		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0
20 Investimenti in gestione	6.134.175	2.767.596
a) Depositi bancari	330.569	270.386
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.833.492	2.405.754
d) Titoli di debito quotati	0	0
e) Titoli di capitale quotati	0	0
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	60.201	23.288
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	70.952	68.088
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	397	79
o) Investimenti in gestione assicurativa	0	0
p) Margini e crediti forward	0	0
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30		
40 Attività della gestione amministrativa	119.105	101.869
a) Cassa e depositi bancari	118.678	101.853
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	428	16
50 Crediti d'imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA'	6.253.281	2.869.465

3.2.1 Stato Patrimoniale al 31/12/2009 del comparto garantito

PASSIVITA'		31/12/09	31/12/08
		comparto garantito	comparto garantito
10	Passività della gestione previdenziale	139.610	89.467
a)	Debiti della gestione previdenziale	139.610	89.467
20	Passività della gestione finanziaria	7.416	3.363
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b)	Opzioni emesse	0	0
c)	Ratei e risconti passivi	7.416	0
d)	Altre passività della gestione finanziaria	0	3.363
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	132.442	100.354
a)	TFR	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa	20.602	7.180
c)	Risconto contributi per coperta oneri amministrativi	111.840	93.174
50	Debiti d'imposta	7.097	371
	TOTALE PASSIVITA'	286.565	193.555
100	<u>Attivo netto destinato alle prestazioni</u>	5.966.716	2.676.030
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	637.188	545.387

3.2.2 Conto economico al 31/12/2009 del comparto garantito

	31/12/09 comparto garantito	31/12/08 comparto garantito
10 Saldo della gestione previdenziale	3.190.771	2.176.382
a) Contributi per le prestazioni	3.058.434	2.191.262
b) Anticipazioni	-10.535	0
c) Trasferimenti e riscatti	148.215	-14.880
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	0	0
g) Prestazioni periodiche	0	0
h) Altre uscite previdenziali	-5.343	0
i) Altre entrate previdenziali		
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi		
b) Utili e perdite di realizzo		
c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	129.386	84.128
a) Dividendi e interessi	73.583	49.901
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	55.803	34.227
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
40 Oneri di gestione	-22.375	-7.977
a) Società di gestione	-20.757	-7.043
b) Banca depositaria	-1.507	-775
c) Bolli e spese varie	-111	-158
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	107.011	76.152
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	135.724	106.838
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-7.254	-5.638
c) Spese generali e amministrative	-17.765	-11.304
d) Spese per il personale	0	0
e) Ammortamenti	0	0
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	1.135	3.279
h) Disavanzo dell'esercizio precedente	0	0
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-111.840	-93.174
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	3.297.782	2.252.534
80 Imposta sostitutiva	-7.097	-3.949
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	3.290.686	2.248.584

3.2.3 Nota integrativa del comparto garantito

Comparto garantito - Prospetto di calcolo della quota

	2009
Investimenti diretti	0
Investimenti in gestione	6.134.175
Attività della gestione amministrativa	119.105
Proventi maturati e non riscossi	0
Crediti d'imposta	0
TOTALE ATTIVITA'	6.253.281
Passività gestione previdenziale	139.610
Passività gestione finanziaria	7.415
Passività gestione amministrativa	132.442
Oneri maturati e non liquidati	0
Debiti d'imposta	7.097
TOTALE PASSIVITA'	286.565
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.966.716
NUMERO QUOTE IN ESSERE	544.980,160
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	10,949

Comparto garantito - Numero e controvalore delle quote

	Numero totale	Controvalore 2009	Controvalore totale
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	250.640,813		2.676.030,56
a) Quote emesse	303.719,009	3.292.716,00	
b) Quote annullate	-9.379,662	-101.944,00	
c) Variazione valore delle quote		99.913,00	
Variazione dell'ANDP (a+b+c)			3.290.685,68
Quote in essere alla fine dell'esercizio	544.980,160		5.966.716,24

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 10,949.

3.2.3.2 Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVITA'

10 - Investimenti diretti € 0

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 - Investimenti in gestione € 6.134.175

Le risorse del Fondo del comparto bilanciato sono affidate in gestione a Eurizon Vita 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
Eurizon Vita	5.981.581

Depositi bancari € 330.569

La voce risulta così composta:

Liquidità su c/gestori	184.633
Liquidità su c/afflussi per Interessi bancari	185
Liquidità su c/afflussi per Quote da emettere	9.626
Liquidità su c/afflussi per Giroconti a c/c gestione amministrativa	125
Liquidità su c/afflussi per Liquidazioni da effettuare	8.607
Liquidità su c/afflussi per Importi da restituire per errati versamenti	13.211
Liquidità su c/afflussi per Contributi da riconciliare	114.182

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
1	BUONI ORDINARI DEL TES 16/08/2010 ZERO COUPON	IT0004516321	I.G - TStato Org.Int Q IT	891.664	15,56
2	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	636.882	11,11
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	509.536	8,89
4	BUONI ORDINARI DEL TES 15/09/2010 ZERO COUPON	IT0004520026	I.G - TStato Org.Int Q IT	509.398	8,89
5	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	473.507	8,26
6	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2011 6,5	FR0000570731	I.G - TStato Org.Int Q UE	384.274	6,70
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	357.186	6,23

8	COMMERZBANK AG 13/01/2012 2,75	DE000CB896A7	I.G - TDebito Q UE	326.029	5,69
9	BUNDESobligation I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	325.711	5,68
10	SFEF 10/03/2012 2,375	FR0010734244	I.G - TDebito Q UE	213.826	3,73
11	SFEF 30/06/2014 3,125	FR0010772988	I.G - TDebito Q UE	213.809	3,73
12	BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	161.120	2,81
13	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	140.892	2,46
14	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	135.978	2,37
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	133.033	2,32
16	REPUBLIC OF AUSTRIA 4/1/2011 5,25	AT0000385067	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.827	1,62
17	SFEF 24/11/2011 3,5	FR0010687707	I.G - TDebito Q UE	84.900	1,48
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	81.484	1,42
19	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	I.G - OICVM UE	30.171	0,53
20	EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	I.G - OICVM UE	30.030	0,52
			Totale PTF	5.732.257	100,00

Operazioni da regolare

Non ci sono operazioni da regolare alla data di chiusura del bilancio

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	3.119.184	1.714.308	4.833.492
Titoli di Debito quotati	0	838.564	838.564
Quote di OICR	0	60.201	60.201
Depositi bancari	184.633	0	184.633
TOTALE	3.303.817	2.613.073	5.916.890

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 Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	4.833.492	838.564	60.201	184.633

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	1,00300	2,50400
Titoli di Debito quotati	-	2,50900

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

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	349,038	EUR	30.171
2	EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	355,171	EUR	30.030
	TOTALE				60.201

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	TOTALE
Titoli di Stato	-16.269.189	13.857.154	-2.412.035
Titoli di Debito quotati	-1.793.100	958.195	-834.905
Quote di OICR	-355.600	327.384	-28.216
TOTALI	-18.417.889	15.142.733	-3.275.156

	Valore iniziale	Saldo AC/VC	Altre operaz. [RI]	Ratei AC/VC	PM del periodo	Valore finale	Valore da bilancio	Delta
Titoli di Stato	2.405.755	2.412.035	0	-21.172	36.898	4.833.516	4.833.492	24,00
Titoli di Debito quotati	0	834.905	0	-5.550	9.210	838.565	838.564	1,00
Quote di OICR	23.288	28.216	0	0	8.698	60.202	60.201	1,00

Riepilogo commissioni di negoziazione

COMPARTO GARANTITO	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	23	0	23	30.126.343	-
Titoli di Debito quotati	0	0	0	2.751.295	-
Quote di OICR	0	0	0	682.984	-
TOTALI	23	0	23	33.560.622	-

COMPARTO GARANTITO EURIZON	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	23	0	23	30.126.343	-
Titoli di Debito quotati	0	0	0	2.751.295	-
Quote di OICR	0	0	0	682.984	-
TOTALI	23	0	23	33.560.622	-

Ratei e risconti attivi

€ 70.952

La voce I) Ratei e risconti attivi 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 € 397

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dall'ammontare delle commissioni retrocesse.

30 – Garanzie di risultato acquisite su posizioni individuali € 0

Non sono presenti nel bilancio 2009.

40 - Attività della gestione amministrativa € 119.105

a) Cassa e depositi bancari € 118.678

La voce include il saldo del conto corrente acceso presso Unicredit Banca, destinato alla gestione amministrativa, e il saldo della cassa contanti.

Unicredit banca c/c n. 000030094657 117.903

Cassa contanti 774

d) Altre attività della gestione amministrativa € 427

La voce include il risconto attivo relativo al premio assicurativo della polizza per la responsabilità civile degli amministratori

50 – Crediti d'imposta € 0

Il comparto ha evidenziato un debito d'imposta per l'anno 2009.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale € 139.610

a) Debiti della gestione previdenziale € 139.610

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
- Debiti verso aderenti per riscatto	11.115
- Debiti verso aderenti per anticipazioni	3.519
- Debiti verso fondi per trasferimenti	8.835
- Altri debiti di natura previdenziale	1.959
- Contributi da riconciliare	114.182

Descrizione	Importo
TOTALE	139.610

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale e per anticipazioni sono stati saldati nel primo trimestre del 2010.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 7.416**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 7.416**

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	567
Debiti per commissioni di garanzia	757
Debiti per commissioni di Banca Depositaria	6.092
Totale	7.416

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 132.442**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 20.602**

Descrizione	Importo
Fornitori	488
Fornitori per fatture da ricevere	7.011
Erario conto ritenute	902
Debiti verso Aziende	10.947
Debiti diversi	1.254
TOTALE	20.602

I debiti per fatture da ricevere sono nei confronti del service amministrativo Fasc (in relazione al compenso per il 2° semestre 2009 e al riaddebito di spese postali sostenute nel corso dell'esercizio) e di due componenti il Collegio Sindacale per il compenso dell'anno 2009.

Il debito verso Erario è costituito da ritenute su riscatti e da ritenute su redditi da lavoro autonomo.

La voce "debiti verso aziende" si riferisce ad importi da restituire a seguito di errati versamenti di contributi e quote di iscrizione.

I "debiti diversi" includono il compenso non ancora corrisposto ad un componente del Collegio Sindacale ed importi erroneamente versati, da restituire ad aziende non iscritte al Fondo.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 111.840**

Tale importo - composto delle quote di iscrizione, quote associative e contributi costitutivo a carico delle associazioni datoriali - incassati negli esercizi precedenti e non ancora utilizzati, viene rinviato ad esercizi successivi a copertura delle attività di avvio e promozione del Fondo, in osservanza della comunicazione COVIP del 03 marzo 1999.

50 - Debiti d'imposta**€ 7.097**

Si tratta del debito d'imposta da versare al termine dell'esercizio, calcolato secondo la normativa vigente sul risultato fiscale positivo.

Conti d'ordine**€ 637.188**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2009 e quelle ricevute nel mese di gennaio 2010 con competenza 2009.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 3.190.771

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 3.058.434

La voce include i contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2009 per il comparto in questione, che ha inizialmente accolto i solo aderenti taciti, e le posizioni degli aderenti che hanno richiesto di cambiare il comparto di investimento.

Gli switch dal comparto bilanciato al garantito sono stati 49 per un ammontare complessivo pari a € 234.280.

b) Anticipazioni - € 10.535

c) Trasferimenti e riscatti € 148.215

Tale importo rappresenta il valore delle quote disinvestite dal comparto bilanciato da aderenti che hanno perso i requisiti di appartenenza al Fondo o hanno trasferito la loro posizione in un altro fondo.

- Riscatti posizione individuali	-60.486
- Trasferimenti	-25.186
- Switch in entrata	234.280
- Switch in uscita	- 393

h) Altre uscite previdenziali - € 5.343

Tale voce include gli storni di contributi versati, riconciliati, ma non dovuti.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 129.386

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	57.915	36.898
Titoli di Debito	12.476	9.210
Quote di OICR		8.697
Depositi bancari	3.192	0
Proventi diversi		1.022
Commissioni di negoziazione		-23

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Totale	73.583	55.803

40 – Oneri di gestione - € 22.375

	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI GARANZIA	TOTALE
EURIZON	1.767	18.991	20.757
TOTALE	1.767	18.991	20.757

La voce include anche le commissioni riconosciute alla banca depositaria pari a € 1.507 e spese per bolli sul conto corrente pari a € 111.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 135.724

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quota associativa annuale	36.980
Quota iscrizione a carico aderente	4.180
Quota iscrizione a carico azienda	1.335
Recuperi da aderenti	55
Risconto quote esercizio 2008	93.174
TOTALE	135.724

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi - € 7.254

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service amministrativo* "FASC" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile

c) Spese generali ed amministrative - € 17.765

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari

Descrizione	Importo
Rimborso spese Presidente, Vice Presidente e Resp.controllo int.	-214

Compensi Collegio Sindacale	-5.049
Rimborso spese sindaci	-1.527
TOTALE	-6.790

Relativamente all'anno in questione il cda ha deliberato di riconoscere ai sindaci un compenso fisso, mentre al Presidente, al Vice Presidente ed al Responsabile del controllo interno è riconosciuto il rimborso delle spese sostenute per la partecipazione alle riunioni degli organi del Fondo.

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenze finanziarie	-2.580
Spese notarili	-589
Spese telefoniche	-775
Spese per spedizioni e consegne	-3.776
TOTALE	-7.720

Le spese per consulenze finanziarie sono il costo dell'advisor cui è stato assegnato l'incarico di effettuare il monitoraggio delle gestioni finanziarie.

Le spese notarili includono le spese di vidimazione dei libri sociali e le spese relative alle Assemblee Straordinarie.

Le spese telefoniche sono relative ai contatti con le aziende nelle fasi di trasmissione delle distinta.

Le spese postali sono principalmente costituite dai costi di spedizione delle lettere di benvenuto agli aderenti ed alle aziende.

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese varie	-437
Premi assicurativi	-873
Contributo Covip	-1.945
TOTALE	-3.255

Le spese varie sono i costi sostenuti in occasione delle riunioni degli organi del Fondo (consumazioni ...)

g) Oneri e proventi diversi

€ 1.135

Questa voce include gli interessi e le spese relativi al conto corrente della gestione amministrativa e consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € 49

Descrizione	Importo
Spese bancarie	- 49
TOTALE	-49

Proventi per € 1.147

Descrizione	Importo
Interessi Attivi su c/c gestione amministrativa	1.147
Differenze su liquidazioni	37
TOTALE	1.184

I) Risconto copertura oneri amministrativi

- € 111.840

La voce rappresenta l'importo delle quote di iscrizione incassate dal Fondo e rinviate a copertura delle spese di sviluppo ed impianto che verranno sostenute negli esercizi a venire.

80 – Imposta sostitutiva

- € 7.097

L'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, è determinata in misura pari all'11% della variazione del patrimonio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Nell'esercizio in esame si evidenzia un debito di imposta in quanto il patrimonio finale risulta inferiore al patrimonio iniziale per effetto del risultato positivo della gestione.

COMPARTO GARANTITO	
patrimonio_lordo_imposta	5.973.813
patrimonio_iniziale	2.676.030
differenza_patrimoni	3.304.978
gestione_previdenziale	3.190.771
contributi_prestazioni_acc	-
contributi_spese	42.495
proventi_esenti_interessi	-
proventi_esenti_titoli	-
proventi_esenti_totali	-
15% plus su OICR IT	-
imponibile_sostitutiva	64.516
imposta_lorda	7.097
imposta_sostitutiva	7.097

Milano, 15 Aprile 2010

Il Presidente
Renzo Muratore