



# MEDIAFOND

# 2010

# BILANCIO

al 31 dicembre 2010

MEDIAFOND

Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - Sezione n. 126  
Viale Europa 48 - 20093 Cologno Monzese (Mi)  
Tel 02/25149089 -7911  
Cod Fisc. 94577960159



## **Organi Sociali**

**Consiglio di Amministrazione:** **Presidente**  
Andrea Goretti

**Vice Presidente**  
Giancarlo Buscaglia

**Consiglieri**  
Monica Ballabio  
Salvatore Carta  
Maurizio Stucchi  
Natalino Trentin

**Collegio Sindacale:** **Presidente**  
Silvio Tirdi

**Sindaci**  
Claudio Diamante  
Giuseppe Laganà  
Giancarlo Povoleri

**Società di Revisione** PricewaterhouseCoopers S.p.A.



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori aderenti,

MEDIAFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.124 del 21/4/1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale. Il Fondo non ha fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di erogare ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari a quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico.

I destinatari di MEDIAFOND sono i lavoratori dipendenti - impiegati e quadri - a tempo indeterminato e con contratto di formazione lavoro delle Società facenti parte del Gruppo Mediaset che applicano il contratto integrativo aziendale del 13 gennaio 1997 e successive modificazioni ed integrazioni. Possono essere iscritti i lavoratori dipendenti delle aziende del settore Radio Televisivo Privato aderenti alla F.R.T. previa sottoscrizione di un protocollo di accordo Azienda-Fondo autorizzato dal C.d.A.. Possono iscriversi a Mediafond anche i lavoratori dipendenti dalle aziende del Gruppo Fininvest e del Gruppo Mediaset che non applicano il CCNL delle imprese radio televisive private, previa verifica dell'esistenza di appositi accordi aziendali tra le suddette società e le organizzazioni sindacali dei lavoratori. Possono altresì aderire a Mediafond i lavoratori dipendenti delle società di cui sopra assunti con contratto di lavoro a tempo determinato la cui durata complessiva non sia inferiore a sei mesi nell'anno.

MEDIAFOND ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 16 gennaio 2002 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n° 126.



## 1. Gestione Finanziaria

La gestione è suddivisa in tre comparti.

- il “comparto bilanciato” raccoglie la maggior parte delle risorse gestite, ha un attivo netto destinato alle prestazioni di € 38.956.353 ;
- il “comparto garantito” ha un attivo netto destinato alle prestazioni di € 1.135.131;
- il “comparto dinamico” ha un attivo netto destinato alle prestazioni di € 471.769. La nuova gestione è stata avviata nel corso dell’esercizio 2010, ha un taglio in prevalenza azionario finalizzato a fornire agli iscritti un servizio finanziario completo.

### Comparto Bilanciato

La gestione del patrimonio del comparto bilanciato è, sin dall’avvio del comparto, delegata alla Allianz Global Investor Italia SGR S.p.A. dalla contraente la convenzione in capo a Allianz Global Investors Europe GmbH – Sede secondaria di Milano.

La convenzione, sottoscritta con il Gestore prevede quali limiti di investimento il 30% sulla componente Azionaria ed il residuo sulla componente Obbligazionaria. Su quest’ultima il Rating minimo definito è pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody’s). Il Benchmark è: 80% Merrill Lynch EMU direct government All Maturities index; 20% Msci Europe total return net dividend index espresso in Euro.

La politica di gestione sin qui seguita dagli Organi Amministrativi del Fondo, come si evince da quanto sopra, vede privilegiare la componente Obbligazionaria, notoriamente a rischio più contenuto, sulla componente Azionaria (max. 30% del portafoglio). Il Benchmark (portafoglio di riferimento) è stato scelto invece con una componente Azionaria del 20% per un ancor più attento controllo sulla componente a più alto rischio.

Tale politica ha consentito al Fondo di ottenere i seguenti rendimenti espressi al lordo delle commissioni di gestione e della fiscalità:

- per l’anno 2010 pari al + 4,49 (Benchmark + 3,14%);
- dall’avvio delle gestione finanziaria (giugno 2003) al 31 dicembre 2010 il rendimento lordo è stato pari al + 48,07% (Benchmark + 38,28%);
- Il rendimento lordo annualizzato dall’inizio della gestione è del + 5,38% (Benchmark + 4,43%)

Il risultato della gestione ha portato al 31 dicembre 2010 il valore della quota a € 14,607 contro € 14,070 del 31 dicembre 2009. Il valore quota nel 2010 ha un incremento del 3,82%. Lo scostamento è molto inferiore rispetto al 2009 che aveva registrato uno straordinario + 10,26%, comunque mette in evidenza un risultato delle operazioni finanziarie del gestore del comparto che è in linea con l’andamento del mercato finanziario e si colloca ai vertici dei risultati dei Fondi pensione.

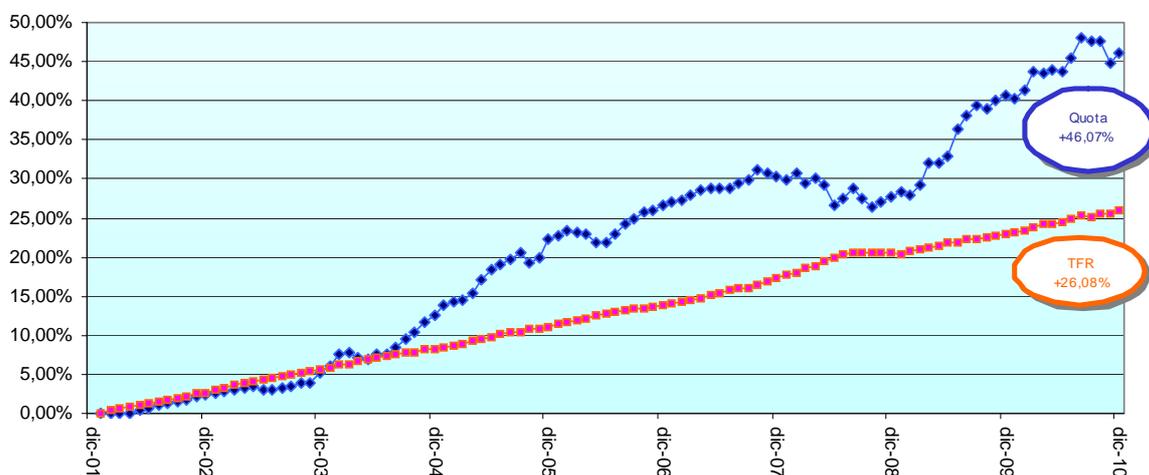
Il comparto ha ottenuto, grazie alle buone scelte del gestore, un risultato nel 2010 che spicca fra i

migliori ottenuti dai gestori dei fondi chiusi e aperti a disposizione sul mercato. Già in sede di un rapporto pubblicato a fine 2010 dalla COVIP sulle gestioni dei Fondi Pensione abbiamo rilevato che il nostro comparto bilanciato (con 20% azioni) ha fatto rilevare il miglior risultato di rendimento a 5 anni fra tutti i fondi negoziali con + 4,57%. Se si escludono due gestioni azionarie nei fondi aperti (con 75% azioni) si tratta del miglior risultato in assoluto rispetto a tutti i fondi pensione italiani delle tre categorie e con qualunque quota di azioni.

Nel corso dell'anno è da segnalare un incremento della voce "trasferimenti e riscatti" che passa da € 356.394 del 2009 a € 1.262.016. Lo scostamento di € 905.622 è da attribuire principalmente all'incremento dei volumi per circa 0,5 milioni per switch verso il nuovo comparto dinamico e per 0,4 milioni per maggiori richieste di riscatto.

Il raffronto rispetto alla rivalutazione del TFR continua ad ampliare il differenziale positivo che il comparto bilanciato ha accumulato dall'inizio della gestione. Il grafico seguente ne visualizza le risultanze.

Incremento valore quota / rivalutazione TFR comparto BILANCIATO  
(al netto delle imposte)



In un periodo di otto anni di gestione finanziaria il valore quota del comparto bilanciato del fondo è passato da € 10,000 a € 14,607 con un incremento del 46,07% mentre nello stesso periodo il TFR ha avuto un incremento del 26,08%. Nel 2010 il maggior valore di rivalutazione dei versamenti alla previdenza integrativa rispetto al TFR sfiora i 20 punti percentuali.

#### Comparto garantito

Il Fondo in data 1° ottobre 2007 ha conferito la gestione del patrimonio a EurizonVita S.p.A. che oggi

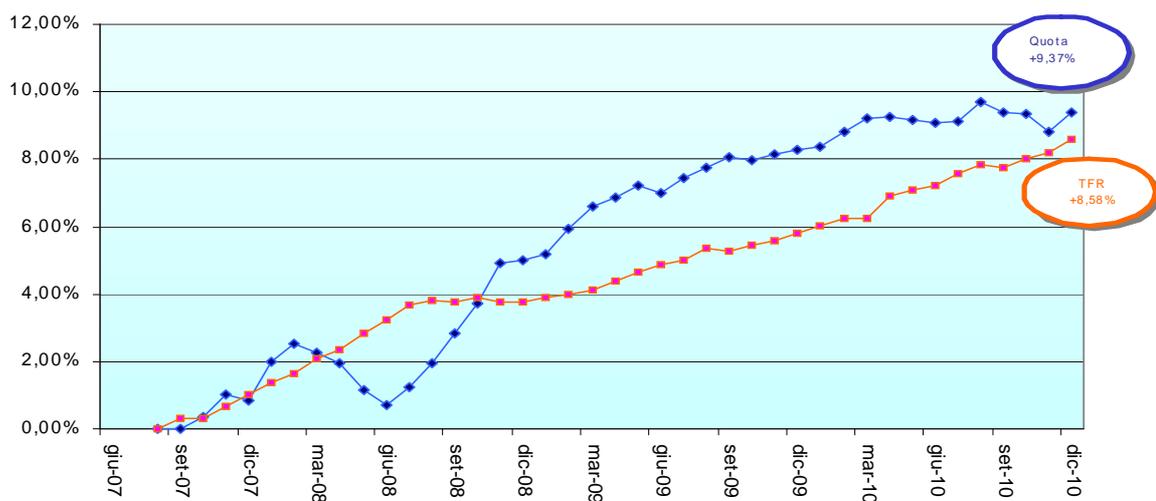
la effettua per il tramite della propria controllata Eurizon Capital SGR S.p.A.

il Comparto è caratterizzato da una garanzia di capitale e di rendimento minimo, per gli aderenti che avranno mantenuto la propria posizione nel Comparto sino al 30 giugno 2012, pari al 2% annuo composto. La garanzia di capitale e di rendimento minimo viene inoltre riconosciuta, nel corso della durata della convenzione stipulata con il gestore, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- ❖ esercizio del diritto alla prestazione pensionistica (ex art 11 comma 2 del d.lgs. 52/05);
- ❖ riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- ❖ riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- ❖ riscatto per decesso.

Il Benchmark del mandato è il seguente: 95% JP Morgan EGBI 1-5 anni; 5% MSCI EMU con dividendi reinvestiti. I valori mobiliari di natura obbligazionaria devono godere di un rating minimo non inferiore all'Investment Grade. Fermi restando i vincoli ed i limiti normativi vigenti, i titoli di debito e di capitale devono essere quotati in mercati regolamentati. I titoli di debito di emittenti governativi e di enti sopranazionali non potranno mai scendere sotto il 30% della componente obbligazionaria del Comparto. Il gestore dovrà operare con controparti di negoziazione di primaria importanza non appartenenti al proprio Gruppo; strumenti derivati potranno essere negoziati solo con controparti con rating almeno pari ad A- e A3 rispettivamente di S&P e Moody's. Il grafico seguente rappresenta il margine di rivalutazione che il comparto garantito ottiene rispetto al TFR dall'inizio della gestione.

Incremento valore quota / rivalutazione TFR comparto GARANTITO  
(al netto delle imposte)





Tale politica ha consentito al Fondo di ottenere i seguenti rendimenti espressi al lordo delle commissioni di gestione e della fiscalità:

- per l'anno 2010 pari al + 1,37% (Benchmark + 1,32%);
- dall'avvio della gestione finanziaria (ottobre 2007) al 31 dicembre 2010 il rendimento lordo annualizzato è stato pari al + 2,99% (Benchmark + 4,42%).

In un periodo di poco più di tre anni di gestione finanziaria il valore quota del comparto garantito del fondo è passato da € 10,000 a € 10,937 con un incremento del 9,37% mentre nello stesso periodo il TFR ha avuto un incremento del 8,58%.

Il risultato della gestione del comparto ha fatto rilevare al 31 dicembre 2009 il valore della quota a € 10,830 ed ha raggiunto al 31 dicembre 2010 il valore di € 10,937 con un incremento percentuale annuo del + 0,99%. Gli aderenti "silenti" sono 170.

#### Comparto Dinamico

Il comparto è stato attivato a seguito di delibera del CdA in data 14 dicembre 2009 e con procedura di gara svoltasi nella prima metà del 2010. Il Fondo nell'agosto 2010 ha conferito la gestione del patrimonio al gestore Eurizon Capital SGR S.p.A.

Il terzo comparto si caratterizza per una politica di investimento adatta ad un aderente con un orizzonte di investimento di lungo periodo che, pur cosciente dell'elevata volatilità del comparto, ha delle aspettative di rendimento superiori a quelle del mercato obbligazionario. L'attivazione del terzo comparto completa l'offerta per gli aderenti al Fondo Pensione Mediafond.

La convenzione, sottoscritta con il Gestore prevede quale portafoglio ottimale il 60% sulla componente dei titoli di capitale ed il 40% sulla componente obbligazionaria. I limiti relativi alle quantità investibili nelle varie classi di attività sono: per i titoli di capitale fino ad un massimo del 75% del patrimonio in gestione, per i titoli di debito da un minimo del 20% fino ad un massimo del 60% e per la liquidità (art.1 lett. f) del DM. 703/96) fino ad un massimo del 20% del patrimonio gestito. Il Benchmark è: 40% JPMorgan EMU All Maturities index; 30% MSCI Europe net dividend index; 30% MSCI World net dividend index;

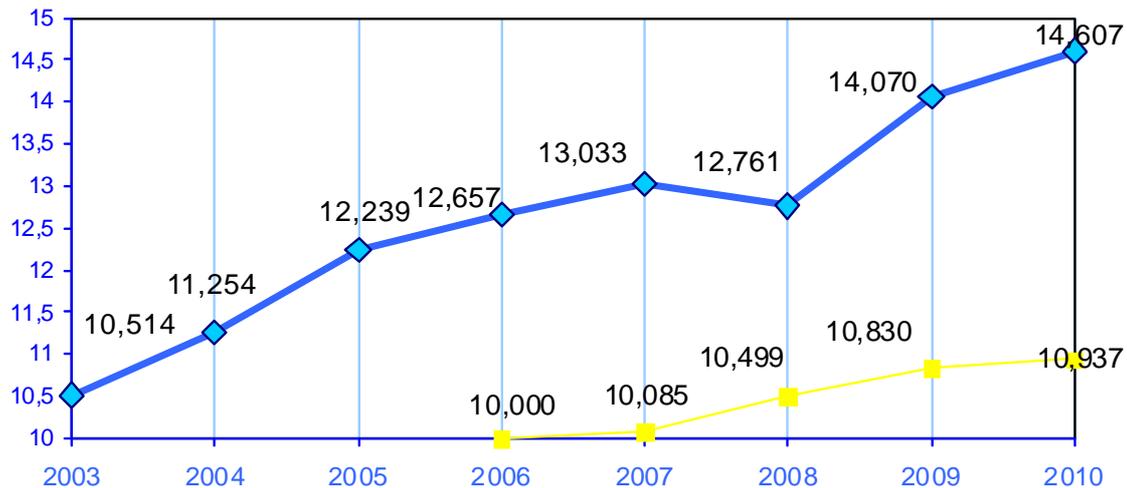
Dall'avvio della gestione il comparto ha ottenuto i seguenti rendimenti espressi al lordo delle commissioni di gestione e della fiscalità:

- dall'avvio della gestione finanziaria (ottobre 2010) al 31 dicembre 2010 il rendimento è stato pari al + 4,02% (Benchmark + 3,62%);

Il risultato della gestione ha portato al 31 dicembre 2010 il valore della quota a € 10,306 con un incremento del 3,06% nei primi tre mesi di gestione.

I grafici a seguire rappresentano l'evoluzione del valore delle quote dei due comparti (bilanciato e garantito) alla fine di ogni esercizio di gestione e l'andamento mensile del valore delle quote nel corso del 2010, completi dell'indicazione di incremento percentuale.

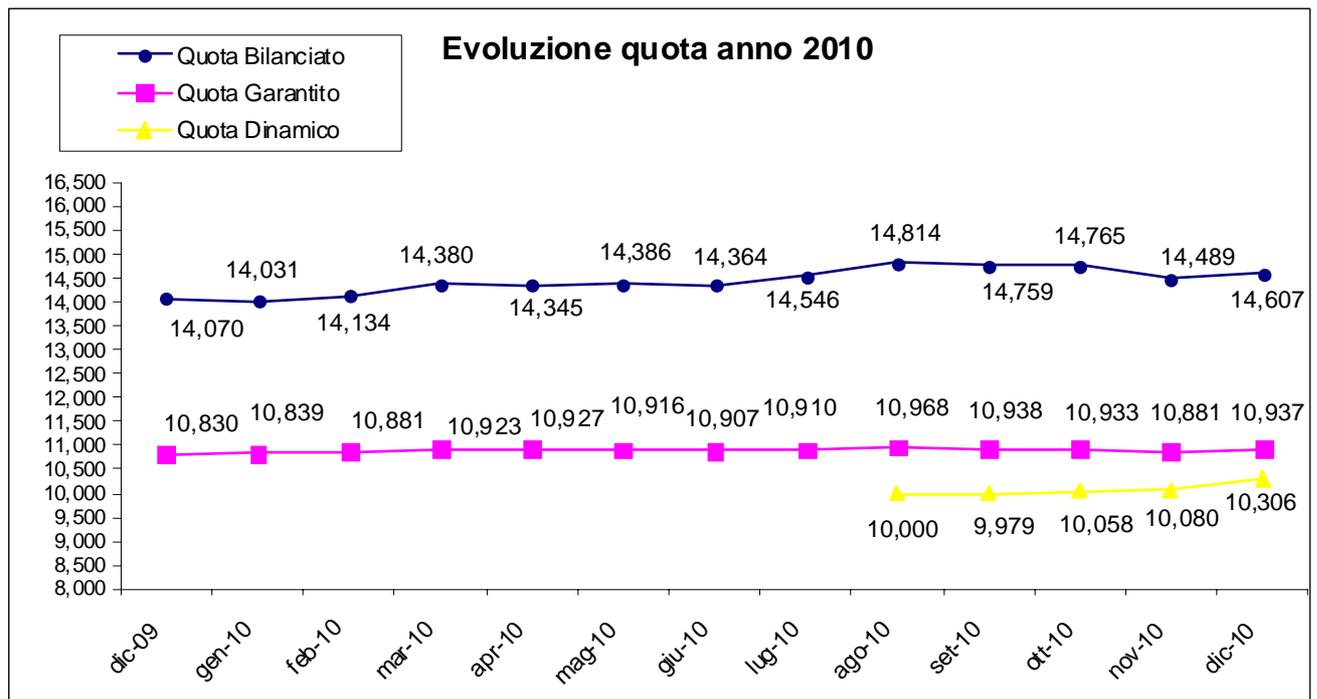
### Valore storico della quota



#### INCREMENTI % PER ANNO

Valore Quota Bilanciato	+7,038%	+8,752%	+3,415%	+2,970%	-2,090%	+10,260%	+ 3,82%
Valore Quota Garantito				+ 0,850%	+4,105%	+3,150%	+ 0,99%

### Valore mensile delle quote dei tre comparti - Anno 2010



## 2. Raccolta contributiva e informazioni generali sull'andamento delle adesioni

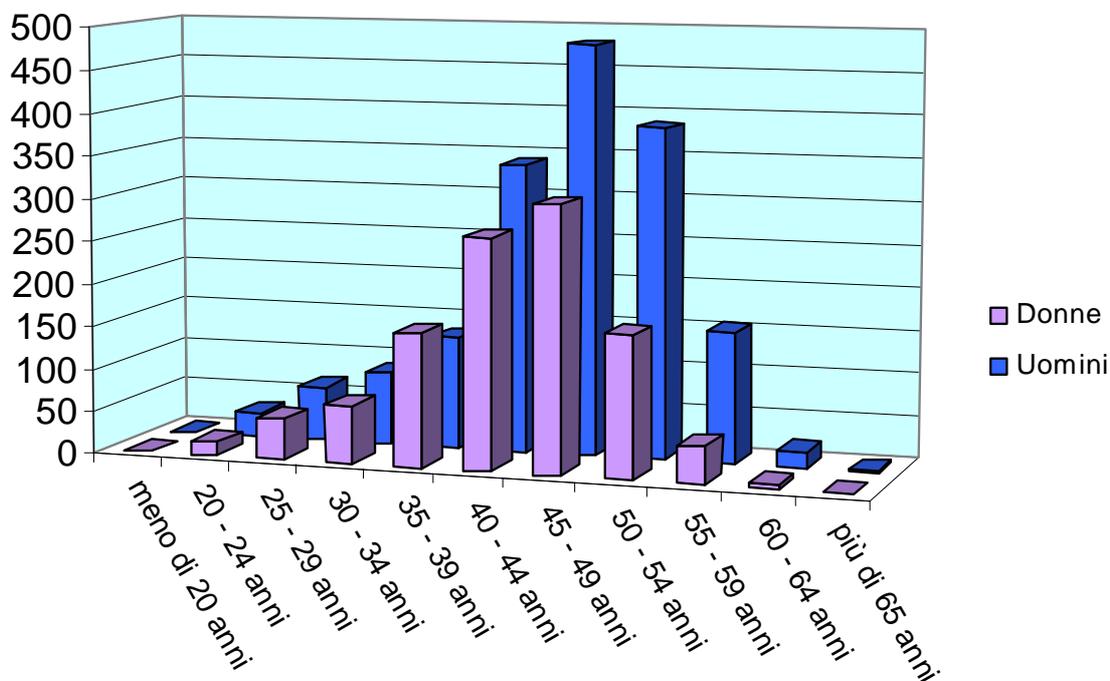
I contributi pervenuti al 31 dicembre 2010 risultavano essere pari a € 7.477.092 al lordo delle quote associative pari ad € 66.623. Rispetto ai contributi del precedente anno 2009 ammontanti a € 7.362.434 si registra un incremento del +1,55%.

Gli iscritti al 31 dicembre 2010 risultavano essere 2.772 (di cui silenti 170) ; gli iscritti al 31 dicembre 2009 risultavano n. 2.806 con un decremento dell'1,2%.

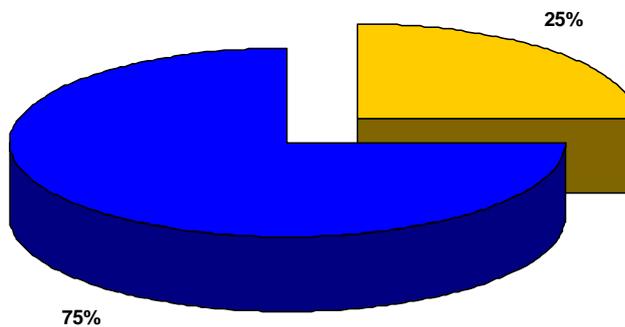
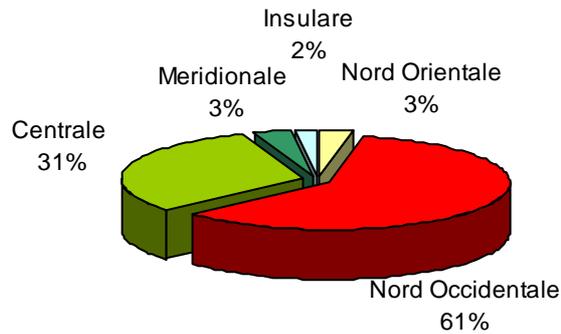
Le posizioni riscattate nell'anno sono state 72. Sono state erogate 80 anticipazioni di cui 8 per motivi sanitari, 32 per la casa e 40 per motivi diversi.

Le aziende con lavoratori iscritti al 31 dicembre 2010 sono pari a 13. Il bacino d'utenza dei lavoratori delle aziende iscritte è di 5.100 addetti. Il numero di iscritti potenziali derivante dal bacino d'utenza nazionale che comprende anche i dipendenti delle imprese iscritte alla F.R.T che adottano il CCNL del settore televisivo privato ammonta a 8.500 addetti.

La ripartizione degli iscritti per sesso e per classi di età risulta essere la seguente:



La ripartizione degli iscritti per area geografica e data di prima occupazione al 31.12.10 risulta essere la seguente:



## **2. Note generali sull'andamento della Gestione Amministrativa**

Nel corso del 2010 la gestione amministrativa è proseguita con regolarità ed efficienza da parte di tutti i soggetti titolari di funzioni amministrative. Nel corso dell'anno sono state implementate le attività finalizzate alla determinazione del valore della quota del nuovo comparto dinamico comprese le operazioni per la gestione via web delle richieste di switch da parte degli iscritti che hanno scelto di trasferire la giacenza ed i versamenti al nuovo comparto.

Sono state rispettate ed opportunamente divulgate tutte le richieste e le istruzioni provenienti dalla Covip.

Da ricordare inoltre come, sul fronte della gestione amministrativa, Il Fondo dal 2008 beneficia del criterio di partecipazione alle spese del Fondo anche da parte delle aziende. Il contributo spese a carico aziende integra il contributo a carico degli iscritti che dal 2010 ammonta a 24,00€ annuali importo aumentato dai 16,00€ in vigore dall'inizio della gestione. In tal modo la struttura economico-finanziaria del Fondo è equilibrata beneficiando del contributo certo da parte delle aziende che prevede quote calcolate in relazione alla dimensione delle stesse. Le aziende di grandi dimensioni versano all'inizio di ogni esercizio una quota fissa annuale sulla base del numero complessivo dei propri dipendenti; le aziende di piccole dimensioni (fino a 150 addetti) versano invece una quota di contributo pari a quello a carico degli iscritti (24,00€) calcolato sulla base dei dipendenti effettivamente iscritti al Fondo.

### Altre annotazioni

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Il Titolare delegato per la privacy riferisce, ai sensi dell'art. 26 del Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza contenuto nel D. Lgs. 30 giugno 2003, n.196 e denominato Codice in materia di protezione dei dati personali, di avere provveduto ad aggiornare il documento programmatico sulla sicurezza (Dps). Si tratta del periodico aggiornamento, essendo tale documento già stato redatto in passato ai sensi di legge (la precedente versione è aggiornata in data 8 marzo 2010).

Il Dps definisce le politiche, gli standard di sicurezza e le procedure seguite dalla Società in sede di trattamento dei dati personali, sulla base dell'analisi dei rischi che incombono sui dati e della distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte al trattamento.

#### **4. Evoluzione prevedibile della gestione**

Mediafond intende avvicinarsi sempre di più alle diverse esigenze dei propri iscritti e in questo percorso la disponibilità dei tre comparti di investimento (bilanciato, garantito e dinamico) permetterà di proporre azioni - in linea con l'offerta degli altri Fondi pensione - per offrire agli iscritti un pacchetto completo di soluzioni per la loro previdenza complementare. La dotazione di una più completa gamma di soluzioni finanziarie a disposizione degli iscritti permette al Fondo di studiare proposte evolute a favore degli iscritti fino ad arrivare anche alle forme di gestione "life cycle".

La disponibilità delle nuove soluzioni previdenziali dovranno essere oggetto di opportuna informativa agli iscritti e a tale scopo saranno finalizzate le azioni già intraprese per il completamento degli strumenti informativi rappresentati dal sito del Fondo e dalle tecniche di gestione delle posizioni personali attraverso il sistema gestionale con le opportune applicazioni via web.

Sul versante dell'andamento dei mercati si ritiene utile riportare i punti salienti del bollettino mensile BCE pubblicato in febbraio 2011 "andamenti economici e monetari" dove si ravvisa che gli indicatori più recenti segnalano che il consolidamento della crescita economica mondiale, osservato nell'ultimo periodo del 2010, è proseguito all'inizio del 2011. In prospettiva, le recenti statistiche confermano la dinamica di crescita dell'economia in Europa. Permangono però timori legati alla notevole instabilità dei mercati finanziari e a possibili nuovi aumenti dei prezzi del petrolio e di altre materie prime. Secondo la stima preliminare dell'Eurostat, in gennaio l'inflazione sui dodici mesi è salita al 2,4 per cento, dal 2,2 di dicembre. Nei prossimi mesi, il tasso di inflazione potrebbe registrare ulteriori temporanei aumenti, collocandosi al di sopra del 2 per cento per gran parte del 2011, per poi tornare a moderarsi sul finire dell'anno. L'andamento di tali variabili inciderà sull'intensità della crescita.

Il Presidente

Andrea Goretti



## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**
- **Rendiconto Comparto Dinamico**

MEDIAFOND

Viale Europa, 48 – 20093 Cologno Monzese (Milano) – Cod. Fisc. 94577960159



**FONDO PENSIONE MEDIAFOND**

**BILANCIO AL 31.12.2010**

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio		31/12/10		31/12/09
Divisa		Euro		Euro
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti	-	-	-
20	Investimenti in gestione	42.386.087		34.232.291
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.222		-
40	Attività della gestione amministrativa	245.779		209.369
50	Crediti di imposta	-		-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>42.636.088</b>		<b>34.441.660</b>
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale	- 762.976		- 765.959
20	Passività della gestione finanziaria	- 901.417		- 31.992
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 4.222		-
40	Passività della gestione amministrativa	- 245.779		- 209.369
50	Debiti di imposta	- 158.441		- 281.452
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>- 2.072.835</b>		<b>- 1.288.772</b>
100	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>40.563.253</b>		<b>33.152.888</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b> Crediti per contributi da ricevere			1.091.778	1.047.599

CONTO ECONOMICO				
Esercizio		31/12/10		31/12/09
Divisa		Euro		Euro
Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale	6.061.807		6.431.613
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.585.109		3.178.959
40	Oneri di gestione	- 78.110		- 60.462
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.506.999		3.118.497
60	Saldo della gestione amministrativa	-		-
70	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>	<b>7.568.806</b>		<b>9.550.110</b>
80	Imposta sostitutiva	- 158.441		- 338.145
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>7.410.365</b>		<b>9.211.965</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

<b>STATO PATRIMONIALE</b>				
<b>Esercizio</b>	<b>31/12/10</b>		<b>31/12/09</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>		<b>Euro</b>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Investimenti diretti</b>		-		-
<b>20 Investimenti in gestione</b>		<b>42.386.087</b>		<b>34.232.291</b>
a) Depositi bancari	779.051		773.635	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	28.814.454		22.557.682	
d) Titoli di debito quotati	2.462.453		3.563.900	
e) Titoli di capitale quotati	-		-	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di O.I.C.R.	9.147.430		6.731.927	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	640.892		581.889	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	541.807		23.258	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		<b>4.222</b>		<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>		<b>245.779</b>		<b>209.369</b>
a) Cassa e depositi bancari	243.489		196.382	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.290		12.987	
<b>50 Crediti di imposta</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005	-		-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>42.636.088</b>		<b>34.441.660</b>
<b>PASSIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>		<b>762.976</b>		<b>765.959</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	- 131.597		- 148.568	
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 631.379		- 617.391	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>		<b>901.417</b>		<b>31.992</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 901.417		- 31.992	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		<b>4.222</b>		<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>		<b>245.779</b>		<b>209.369</b>
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 141.535		- 104.906	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 104.244		- 104.463	
<b>50 Debiti di imposta</b>		<b>158.441</b>		<b>281.452</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005	- 158.441		- 281.452	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.072.835</b>		<b>1.288.772</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>40.563.253</b>		<b>33.152.888</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Crediti per contributi da ricevere		1.091.778		1.047.599



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

<b>CONTO ECONOMICO</b>				
<b>Esercizio</b>	<b>31/12/10</b>		<b>31/12/09</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>		<b>Euro</b>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>6.061.807</b>		<b>6.431.613</b>
a) Contributi per le prestazioni	8.050.313		7.307.022	
b) Anticipazioni	- 685.893		- 481.318	
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.302.613		- 394.091	
d) Trasformazioni in rendita	-		-	
e) Erogazioni in forma capitale	-		-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
a) Dividendi	-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-		-	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>1.585.109</b>		<b>3.178.959</b>
a) Dividendi e interessi	1.082.646		910.760	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	502.463		2.268.199	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>- 78.110</b>		<b>- 60.462</b>
a) Societa' di gestione	- 57.961		- 44.621	
b) Banca depositaria	- 20.149		- 15.841	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>1.506.999</b>		<b>3.118.497</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	433.485		382.388	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 42.177		- 42.294	
c) Spese generali ed amministrative	- 280.143		- 238.829	
d) Spese per il personale	-		-	
e) Ammortamenti	-		-	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	- 6.921		- 3.198	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 104.244		- 104.463	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>7.568.806</b>		<b>9.550.110</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>- 158.441</b>		<b>- 338.145</b>
a) Imposta sostitutiva	- 158.441		- 338.145	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>7.410.365</b>		<b>9.211.965</b>



## NOTA INTEGRATIVA BILANCIO 31 DICEMBRE 2010

### I. Informazioni generali

MEDIAFOND è un fondo pensione complementare operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.124 del 21/04/1993 e del successivo D.Lgs. n.252 del 05.12.2005.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di MEDIAFOND sono i lavoratori - operai, impiegati e quadri - dipendenti a tempo indeterminato e con contratto di formazione lavoro delle Società cui si applica l'integrativo aziendale del 13 gennaio 1997 e cioè le Società facenti parte del Gruppo Mediaset, nonché le società Reteitalia e Medusa Video.

Con modifica statutaria approvata il 13 aprile 2007 sono destinatari di Mediafond anche i lavoratori delle aziende del Gruppo Fininvest e quelli delle aziende del Gruppo Mediaset che non applicano il CCNL per le imprese radio televisive private previa verifica dell'esistenza di appositi accordi aziendali tra le suddette società e le organizzazioni sindacali dei lavoratori.

Possono altresì aderire a Mediafond, i lavoratori dipendenti dalle società di cui, al precedente capoverso assunti, con contratto di lavoro a tempo determinato, la cui durata complessiva non è inferiore a sei mesi nell'anno.

MEDIAFOND ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 16 gennaio 2002 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n° 126.

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio della 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.

Il Fondo Mediafond è strutturato secondo una gestione multicomparto, con tre comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta:

- **Comparto Bilanciato** caratterizzato dalla linea di investimento prudente (80% obbligazioni e 20% azioni) le cui risorse sono state affidate al gestore Allianz Global Investors Europe GmbH sede secondaria di Milano appartenente allo stesso Gruppo;
- **Comparto Garantito** destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente e le cui risorse sono state affidate al gestore Eurizon Vita S.p.A..
- **Comparto Dinamico** caratterizzato dalla linea di investimento con un grado di rischio medio/alto (40% obbligazioni e 60% azioni) le cui risorse sono state affidate al gestore Eurizon Vita S.p.A. La gestione del comparto Dinamico è stata avviata in data 01 agosto 2010 in seguito a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione (C.d.A.) del Fondo in data 14 dicembre del 2009.



### **Gestione Amministrativa**

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Insurance Services S.p.A..

### **Banca depositaria**

La banca depositaria è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A..

### **Gestione Finanziaria**

Il patrimonio del Fondo è stato affidato ai seguenti gestori finanziari:

- Allianz Global Investors Italia Sgr S.p.A. cui sono state affidate in gestione le risorse del comparto Bilanciato;
- Eurizon Vita S.p.A. cui sono state affidate in gestione le risorse del comparto Garantito;
- Eurizon Capital SGR S.p.A. cui sono state affidate in gestione le risorse del comparto Dinamico.

## **I.I Criteri di valutazione**

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14.07.1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

### **Cassa e depositi bancari**

Sono valutati al valore nominale.

### **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota.

### **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

### **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di chiusura di bilancio.

### **Crediti e debiti**

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di presumibile realizzo.

### **Ratei e risconti non finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.



### Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

### Imposte

Con l'introduzione dell'ex D.Lgs n.47 del 2000, il fondo pensione non è più sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

### Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

### Contributi previdenziali

I contributi dovuti dagli aderenti, in espressa deroga al principio della competenza e al fine di fornire una corretta misura dell'attivo netto effettivamente disponibile per le prestazioni, sono registrati tra le entrate solo una volta che sono effettivamente incassati ed abbinati. Sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e del successivo abbinamento.

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

### Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2010.

### Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2010.

## I.II Criteri adottati per il riparto dei costi comuni

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi.

Ricordiamo che, a decorrere dal 1° agosto 2010, il Fondo ha avviato la linea Dinamica e che pertanto gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico del comparto non presentano il raffronto con i dati dell'esercizio precedente.

Le spese amministrative sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del flusso contributivo destinato alla copertura degli oneri amministrativi di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2010	
	Importo	% Periodo
CONTRIBUTI VERSATI AL COMPARTO BILANCIATO	400.392	92,10%
CONTRIBUTI VERSATI AL COMPARTO GARANTITO	33.621	7,73%
CONTRIBUTI VERSATI AL COMPARTO DINAMICO	756	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>434.769</b>	<b>100,00%</b>

Le spese amministrative vengono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e del flusso contributivo del periodo.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal fondo.



Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di banca depositaria.

Il rendiconto del comparto Bilanciato comprende:

**Nelle attività dello Stato Patrimoniale:**

- Il saldo del conto corrente contributi ICBPI CC0018100200 pari a Euro 602.570.

**Nelle passività dello Stato Patrimoniale:**

- Contributi incassati ed abbinati in attesa di essere trasferiti alla gestione finanziaria del comparto Garantito per Euro - 22.567.
- Contributi incassati ed abbinati in attesa di essere trasferiti alla gestione finanziaria del comparto Bilanciato per Euro - 527.757
- Contributi incassati ed abbinati in attesa di essere trasferiti alla gestione finanziaria del comparto Dinamico per Euro - 6.223
- Interessi attivi accreditati sul conto corrente contributi ICBPI CC0018100200 e relativi al quarto trimestre 2010 per Euro - 508 (di cui Euro - 20 di competenza del comparto Garantito, Euro - 5 di competenza del comparto Dinamico e Euro - 483 di competenza del comparto Bilanciato) che sono in attesa di essere trasferiti alla gestione finanziaria di ciascun comparto.
- Contributi incassati che sono in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali per Euro - 45.515.

**I.III Compensi degli organi sociali**

I compensi riferiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	2010	2009
	€	€
AMMINISTRATORI	6.000	6.000
SINDACI	10.800	10.800
<b>TOTALE</b>	<b>16.800</b>	<b>16.800</b>

**II.I Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio**

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte III delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo I.I che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.



Investimenti diretti	Non effettuabili.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, risconti non finanziari e attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari e interessi accreditati non ancora riscossi.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Voce che include le passività amministrative e le passività derivanti dalle quote d'iscrizione.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

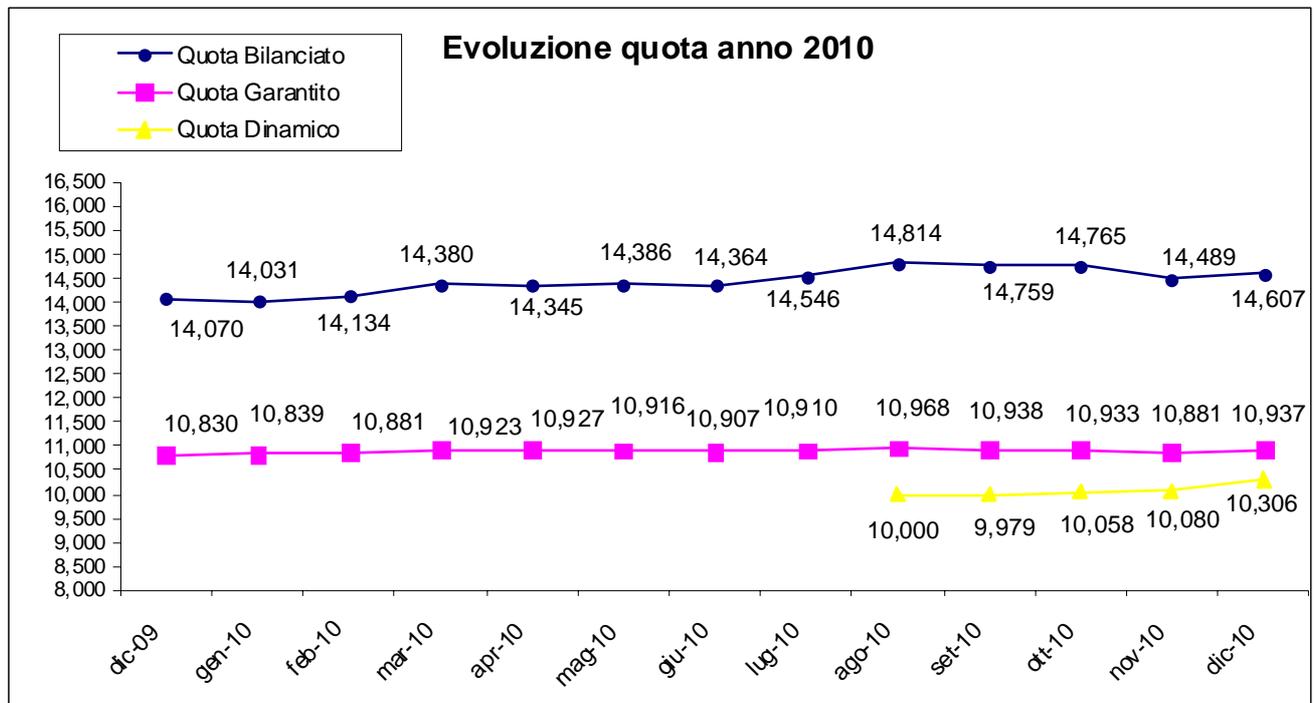
In corso d'anno, gli oneri, che sono rappresentati da costi amministrativi, spese per banca depositaria e commissioni di gestione, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** budget predisposto all'inizio dell'anno e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 Dicembre 2009, adeguato alle spese effettivamente sostenute in corso d'anno. I criteri adottati per la formulazione del budget sono stati la proporzionalità al numero di associati previsto, per i costi variabili, mentre le previsioni relative al costo della struttura ed alle spese generali sono state formulate dal Consiglio di Amministrazione.
- **Spese per Banca depositaria:** sono ripartite tra i comparti in funzione dell'entità del patrimonio di ogni comparto, mentre gli oneri derivanti da specifiche operazioni collegate all'attuazione delle singole linee d'investimento sono addebitati al patrimonio del singolo comparto.
- **Commissioni di gestione:** sono determinate in proporzione al patrimonio gestito da ciascun gestore.

## II.II Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2010	Controvalore 2010	Numero 2009	Controvalore 2009
		€		€
QUOTE IN ESSERE AL 01.01.10	2.371.119,941	33.152.888	1.882.387,273	23.940.923
QUOTE EMESSE	583.370,662	8.050.313	554.825,545	7.307.022
QUOTE ANNULLATE	- 137.934,556	- 1.988.506	- 66.092,877	- 875.409
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	1.348.558	-	2.780.352
<b>TOTALE QUOTE IN ESSERE AL 31.12.10</b>	<b>2.816.556,047</b>	<b>40.563.253</b>	<b>2.371.119,941</b>	<b>33.152.888</b>



**COMPARTO BILANCIATO**

data	valore quota
31/12/09	14,070
31/01/10	14,031
28/02/10	14,134
31/03/10	14,380
30/04/10	14,345
31/05/10	14,386
30/06/10	14,364
31/07/10	14,546
31/08/10	14,814
30/09/10	14,759
31/10/10	14,765
30/11/10	14,489
31/12/10	14,607

**COMPARTO GARANTITO**

data	valore quota
31/12/09	10,830
31/01/10	10,839
28/02/10	10,881
31/03/10	10,923
30/04/10	10,927
31/05/10	10,916
30/06/10	10,907
31/07/10	10,910
31/08/10	10,968
30/09/10	10,938
31/10/10	10,933
30/11/10	10,881
31/12/10	10,937

**COMPARTO DINAMICO**

data	valore quota
31/12/09	N.p.
31/01/10	N.p.
28/02/10	N.p.
31/03/10	N.p.
30/04/10	N.p.
31/05/10	N.p.
30/06/10	N.p.
31/07/10	N.p.
31/08/10	10,000
30/09/10	9,979
31/10/10	10,058
30/11/10	10,080
31/12/10	10,306

## Dettaglio Gestione Amministrativa

III.I Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio in proporzione ai contributi e alle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi confluiti nel corso dell'esercizio 2010.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, le attività della gestione amministrativa sono pari a € 245.779.  
Le stesse si dividono in:

#### a) Cassa e depositi bancari

La voce è pari a € 243.489 e comprende risorse monetarie derivanti dai contributi e dalle quote associative destinati alla copertura degli oneri amministrativi.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
CASSA E VALORI BOLLATI	186	186
I.C.B.P.I. C/C 0018039300 CONTO DI SERVIZIO	243.303	196.196
<b>TOTALE</b>	<b>243.489</b>	<b>196.382</b>

#### b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

#### c) Immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni materiali.

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce è pari a € 2.290 e si riferisce ai risconti attivi e alle quote associative relative ai contributi abbinati nel mese di Dicembre che sono in attesa di essere trasferite sul conto corrente delle spese amministrative.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RISCONTI ATTIVI MEFOP	1.831	1.200
RISCONTI ATTIVI ASSICURAZIONE	291	0
CREDITI PER CONTRIBUTI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI DA RICEVERE	104	128
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	40	11.659
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	24	0
<b>TOTALE</b>	<b>2.290</b>	<b>12.987</b>

### 40.Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 245.779.



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31.12.2010, la voce del TFR è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Comprende debiti di varia natura per € - 141.535 come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-99.949	-62.693
DEBITI V/FORNITORI	-21.347	-238
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-12.387	-23.013
ERARIO C/RITENUTE LAVORO AUTONOMI	-4.220	-4.687
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-3.488	-2.488
DEBITI PER CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMMINISTRATIVI	-104	-128
DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-40	-11.659
<b>TOTALE</b>	<b>-141.535</b>	<b>-104.906</b>

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.*

Come da indicazione della Commissione di Vigilanza del 03/03/1999, al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo pari a € - 104.244 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RISCONTO PASSIVO PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-104.244	-104.463
<b>TOTALE</b>	<b>-104.244</b>	<b>-104.463</b>

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e d'investimenti:

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
CONTRIBUTI AZIENDA	262.400	250.079
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	104.463	87.859
CONTRIBUTI A COPERTURA DEGLI ONERI AMMINISTRATIVI	66.622	44.450
<b>TOTALE</b>	<b>433.485</b>	<b>382.388</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

*b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI E SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
ONERI E SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	-42.177	-42.294
<b>TOTALE</b>	<b>-42.177</b>	<b>-42.294</b>

*c) Spese generali ed amministrative*

La voce è pari a € - 280.143 ed è così composta.

SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
COSTI DI PERSONALE IN DISTACCO	-93.410	-82.359
SERVIZI DI DIREZIONE FONDO	-63.563	-63.982
CONSULENZE VARIE	-28.069	-23.121
SOCIETA' DI REVISIONE	-14.500	-13.276
CANONE DI LOCAZIONE	-14.057	-6.323
COMPENSI LORDI AI REVISORI DEI CONTI	-10.800	-10.800
CONTRIBUTI MEFOP	-10.505	0
FORMAZIONE E CONVEGNI	-9.415	-9.240
CONTROLLO INTERNO	-6.006	-6.000
CONTROLLO FINANZIARIO	-6.006	-6.000
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-6.000	-6.000
SPESE PUBBLICAZIONI	-5.033	0
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-3.654	-3.420
ASSICURAZIONI	-3.254	-3.545
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-2.536	-209
SPESE NOTARILI	-2.000	0
SPESE DI SPEDIZIONE	-1.331	-3.748
SPESE TELEFONICHE	-4	-6
SPESE VARIE AZIENDALI	0	-508
SPESE POSTALI E MARCHE	0	-292
<b>TOTALE</b>	<b>-280.143</b>	<b>-238.829</b>

*d) Spese per il personale*

Al 31.12.2010 il Fondo non ha lavoratori dipendenti.

*e) Ammortamenti*

Non sono presenti immobilizzazioni.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

*g) Oneri e proventi diversi*



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

La voce è pari a Euro - 6.921 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
INTERESSI ATTIVI	1.283	2.223
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	141	975
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-8.345	0
<b>TOTALE</b>	<b>-6.921</b>	<b>3.198</b>

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro - 104.244.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-104.244	-104.463
<b>TOTALE</b>	<b>-104.244</b>	<b>-104.463</b>



## **RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO**

**31 DICEMBRE 2010**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/10	31/12/09	
Divisa	Euro	Euro	
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	-	-	-
20 Investimenti in gestione	40.726.992	33.505.057	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	
40 Attivita' della gestione amministrativa	226.309	189.802	
50 Crediti di imposta	-	-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>40.953.301</b>	<b>33.694.859</b>	
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	- 730.429	- 737.913	
20 Passività della gestione finanziaria	- 883.778	- 31.289	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 226.309	- 189.802	
50 Debiti di imposta	- 156.432	- 279.863	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>- 1.996.948</b>	<b>- 1.238.867</b>	
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>38.956.353</b>	<b>32.455.992</b>	
<b>CONTI D'ORDINE</b> Crediti per contributi da ricevere		1.016.144	1.012.503

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/10	31/12/09	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	5.173.397	6.119.129	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.558.139	3.158.929	
40 Oneri di gestione	- 74.743	- 58.383	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.483.396	3.100.546	
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	6.656.793	9.219.675	
80 Imposta sostitutiva	- 156.432	- 336.556	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>6.500.361</b>	<b>8.883.119</b>	

**COMPARTO BILANCIATO  
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010**

**II. Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2010, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/10	AL 31/12/09
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	40.101.866	32.931.725
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	226.309	189.802
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	625.126	573.332
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>40.953.301</b>	<b>33.694.859</b>
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-730.429	-737.913
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-883.778	-31.289
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-226.309	-189.802
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.840.516</b>	<b>-959.004</b>
<b>CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA</b>	<b>-156.432</b>	<b>-279.863</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>38.956.353</b>	<b>32.455.992</b>
<b>NUMERO QUOTE IN ESSERE</b>	<b>2.666.993,728</b>	<b>2.306.772,609</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>14,607</b>	<b>14,070</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2010, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2010	Controvalore 2010	Numero 2009	Controvalore 2009
		€		€
QUOTE IN ESSERE AL 01.01.10	2.306.772,609	32.455.992	1.847.330,709	23.572.873
QUOTE EMESSE	494.442,200	7.121.306	522.036,885	6.956.841
QUOTE ANNULLATE	- 134.221,081	- 1.947.909	- 62.594,985	- 837.712
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		1.326.964		2.763.990
<b>TOTALE QUOTE IN ESSERE AL 31.12.10</b>	<b>2.666.993,728</b>	<b>38.956.353</b>	<b>2.306.772,609</b>	<b>32.455.992</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/10		31/12/09	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Investimenti diretti</b>			-		-
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		-		-	
<b>20 Investimenti in gestione</b>			<b>40.726.992</b>		<b>33.505.057</b>
a) Depositi bancari		757.398		732.484	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-		-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		27.634.575		21.985.875	
d) Titoli di debito quotati		2.402.432		3.492.433	
e) Titoli di capitale quotati		-		-	
f) Titoli di debito non quotati		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati		-		-	
h) Quote di O.I.C.R.		8.794.535		6.718.918	
i) Opzioni acquistate		-		-	
l) Ratei e risconti attivi		625.126		573.332	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria		512.926		2.015	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			-		-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>			<b>226.309</b>		<b>189.802</b>
a) Cassa e depositi bancari		224.237		188.527	
b) Immobilizzazioni immateriali		-		-	
c) Immobilizzazioni materiali		-		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa		2.072		1.275	
<b>50 Crediti di imposta</b>			-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005		-		-	
b) Crediti Imposta ex L. 77/83		-		-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>40.953.301</b>		<b>33.694.859</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>			<b>730.429</b>		<b>737.913</b>
a) Debiti della gestione previdenziale		- 128.294		- 141.765	
b) Altre passività della gestione previdenziale		- 602.135		- 596.148	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>			<b>883.778</b>		<b>31.289</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-		-	
b) Opzioni emesse		-		-	
c) Ratei e risconti passivi		-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria		- 883.778		- 31.289	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>			-		-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>			<b>226.309</b>		<b>189.802</b>
a) TFR		-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa		- 130.307		- 101.181	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		- 96.002		- 88.621	
<b>50 Debiti di imposta</b>			<b>156.432</b>		<b>279.863</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005		- 156.432		- 279.863	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>1.996.948</b>		<b>1.238.867</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>			<b>38.956.353</b>		<b>32.455.992</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>					
Crediti per contributi da ricevere			<b>1.016.144</b>		<b>1.012.503</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

CONTTO ECONOMICO					
Esercizio	31/12/10		31/12/09		
Divisa	Euro		Euro		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	
Fase di accumulo					
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>5.173.397</b>		<b>6.119.129</b>	
a) Contributi per le prestazioni	7.121.306		6.956.841		
b) Anticipazioni	- 685.893		- 481.318		
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.262.016		- 356.394		
d) Trasformazioni in rendita	-		-		
e) Erogazioni in forma capitale	-		-		
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-		
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
a) Dividendi	-		-		
b) Utili e perdite da realizzo	-		-		
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-		-		
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>1.558.139</b>		<b>3.158.929</b>	
a) Dividendi e interessi	1.057.599		895.795		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	500.540		2.263.134		
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-		
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-		
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>- 74.743</b>		<b>- 58.383</b>	
a) Societa' di gestione	- 55.109		- 43.032		
b) Banca depositaria	- 19.634		- 15.351		
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>1.483.396</b>		<b>3.100.546</b>	
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	399.164		355.455		
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 38.842		- 40.602		
c) Spese generali ed amministrative	- 257.992		- 229.276		
d) Spese per il personale	-		-		
e) Ammortamenti	-		-		
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-		
g) Oneri e proventi diversi	- 6.328		- 3.044		
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 96.002		- 88.621		
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>6.656.793</b>		<b>9.219.675</b>	
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>- 156.432</b>		<b>- 336.556</b>	
a) Imposta sostitutiva	- 156.432		- 336.556		
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>6.500.361</b>		<b>8.883.119</b>	



## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Al 31.12.2010, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2010, gli investimenti in gestione sono pari ad € 40.726.992 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contribuiti.

##### a) Depositi bancari

I depositi bancari pari a € 757.398 fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
I.C.B.P.I. C/C 0018039200 CONTO CONTRIBUTI	602.570	596.425
I.C.B.P.I. C/C 0018039400 CONTO GESTORE ALLIANZ	126.225	114.664
I.C.B.P.I. C/C 0018039600 CONTO RIMBORSI COMPARTO	15.511	10.374
I.C.B.P.I. C/C 0018039500 CONTO RACCOLTA COMPARTO	78	346
ICBPI MARGINI FUTURES INIZIALI	13.359	10.947
ICBPI MARGINI FUTURES GIORNALIERI	-345	-272
<b>TOTALE</b>	<b>757.398</b>	<b>732.484</b>

Al 31.12.2010 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;
- e) Titoli di capitale quotati;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

**Politica di investimento:** gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;

**Strumenti finanziari:** titoli di debito governativi e corporate denominati in euro; titoli azionari quotati (fino ad un massimo del 30% sul valore di mercato del portafoglio); investimenti in OICR;

**Categorie di emittenti e settori industriali:** Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società;

**Aree geografiche di investimento:** emittenti obbligazionari e azionari prevalentemente area EURO;

**Rischio cambio:** i titoli di debito devono essere denominati in euro, i titoli di capitale in divise europee, extra – euro, hanno coperture del rischio di cambio.



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

Nell'anno 2010, al Gestore Finanziario sono state affidate risorse complessive per Euro 7.117.602.

ELENCO DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAL GESTORE	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
I.C.B.P.I. C/C 0018039400 CONTO GESTORE ALLIANZ EURO	126.225	114.664
<b>TOTALE</b>	<b>126.225</b>	<b>114.664</b>

### **INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO**

#### *c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali*

La voce pari a €27.634.575 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	7.724.602	6.590.054
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	19.909.973	15.395.821
<b>TOTALE</b>	<b>27.634.575</b>	<b>21.985.875</b>

#### *d) Titoli di debito quotati*

La voce pari a €2.402.432 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
TITOLI DI DEBITO ITALIA	543.939	105.202
TITOLI DI DEBITO U.E.	1.756.049	2.797.667
TITOLI DI DEBITO O.C.S.E.	102.444	589.564
<b>TOTALE</b>	<b>2.402.432</b>	<b>3.492.433</b>

#### *h) Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce pari a €8.794.535 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convezione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	8.794.535	6.718.918
<b>TOTALE</b>	<b>8.794.535</b>	<b>6.718.918</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA':**

I titoli presenti in portafoglio sono n. 66. Di seguito il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio:

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
1	EUR	QUOTE FONDI	IE00B1G9YZ05	DARTA EUROPE FUND-B	1.730.308	4,033	6.978.334	17,05%
2	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.900.000	107,254	2.037.826	4,99%
3	EUR	QUOTE FONDI	IE00B05BLL52	ALLIANZ-HIGH DIVIDEND FUND-B	387.828	4,683	1.816.201	4,43%
4	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010604983	FRANCE (GOVT OF)	1.300.000	106,970	1.390.610	3,40%
5	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	102,807	1.336.491	3,26%
6	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	102,399	1.331.187	3,25%
7	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	1.250.000	101,500	1.268.750	3,10%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	114,424	1.144.240	2,79%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	109,736	1.097.360	2,68%
10	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	104,200	1.042.000	2,54%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	100,038	1.000.380	2,44%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004605090	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	1.000.000	95,491	954.910	2,33%
13	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	94,990	949.300	2,32%
14	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001141547	BUNDES OBLIGATION	900.000	103,204	928.836	2,27%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001141489	BUNDES OBLIGATION	800.000	100,806	806.448	1,97%
16	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000121H0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	750.000	100,985	757.388	1,85%
17	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0114683842	FRENCH TREASURY NOTE	700.000	108,096	756.672	1,85%
18	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000121A5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	800.000	93,261	746.088	1,82%
19	EUR	OBBLIGAZIONI	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	750.000	99,106	743.295	1,81%
20	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135085	DBR 4 3/4 07/04/28	500.000	116,630	583.150	1,42%
21	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	450.000	127,966	575.847	1,41%
22	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	500.000	107,690	538.450	1,31%
23	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	500.000	106,930	534.650	1,31%
24	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000188690	FRANCE (GOVT OF)	500.000	106,660	533.300	1,30%
25	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001141570	BUNDES OBLIGATION	500.000	102,334	511.670	1,25%
26	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010870956	FRANCE (GOVT OF)	500.000	101,870	509.350	1,24%
27	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	97,071	485.355	1,19%
28	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	95,683	478.415	1,17%
29	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	92,014	460.070	1,12%
30	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	400.000	107,979	431.916	1,05%
31	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0430015742	SLOVAK REPUBLIC	400.000	105,082	420.328	1,03%
32	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT	400.000	102,832	411.328	1,00%
33	EUR	OBBLIGAZIONI	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	400.000	99,466	397.864	0,97%
34	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004674369	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	400.000	94,224	376.896	0,92%
35	EUR	OBBLIGAZIONI	ES0000012452	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	300.000	101,853	305.559	0,75%
36	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	250.000	108,554	271.385	0,66%
37	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	250.000	105,086	262.715	0,64%
38	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	100,231	250.578	0,61%
39	EUR	OBBLIGAZIONI	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	250.000	97,477	243.692	0,60%
40	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000A0S8KS8	KFW	200.000	106,142	212.284	0,52%
41	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010581520	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	200.000	104,571	209.143	0,51%
42	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0249816579	EIB 3 5/8 10/15/11	200.000	102,174	204.348	0,50%
43	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000LBW7RR9	LB BADEN-WUERTTEMBERG	200.000	100,300	200.600	0,49%
44	EUR	OBBLIGAZIONI	PTOTEOOE0017	OBRIG DO TES MEDIO PRAZO	200.000	94,083	188.166	0,46%
45	EUR	OBBLIGAZIONI	PTOTENOE0018	OBRIG DO TES MEDIO PRAZO	200.000	88,862	177.724	0,43%
46	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0479333311	REPUBLIC OF POLAND	150.000	101,453	152.180	0,37%
47	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004640881	MONTE DEI PASCHI SIENA	150.000	98,063	147.094	0,36%
48	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0541140793	CZECH REPUBLIC	150.000	94,124	141.187	0,34%
49	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010394429	LA POSTE	110.000	105,145	115.660	0,28%
50	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000A0T7J03	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	100.000	109,268	109.268	0,27%
<b>TOTALI</b>					<b>29.978.136</b>		<b>37.526.488</b>	<b>91,63%</b>

**INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	OCSE	TOTALE 2010	% SU TOTALE ATTIVITA'
TITOLI DI STATO ITALIA	7.724.602	0	0	7.724.602	18,86%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	19.909.973	0	19.909.973	48,62%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	543.939	0	0	543.939	1,33%
TITOLI DI DEBITO U.E.	0	1.756.049	0	1.756.049	4,29%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	102.444	102.444	0,25%
QUOTE OICR	0	8.794.535	0	8.794.535	21,47%
<b>TOTALE</b>	<b>8.268.541</b>	<b>30.460.557</b>	<b>102.444</b>	<b>38.831.542</b>	<b>94,82%</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	CONTROVALORE
EURO	38.831.542

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION**

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>				<b>2,222</b>
	DE000A0S8KS8	KFW	200.000	1,687	
	DE000A0T7J03	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	100.000	6,536	
	DE000LBW7RR9	LB BADEN-WUERTTEMBERG	200.000	0,074	
	ES0413211204	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	100.000	3,003	
	EU000A0VUCF1	EUROPEAN UNION	100.000	7,024	
	FR0010394429	LA POSTE	110.000	2,652	
	FR0010581520	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	200.000	2,232	
	FR0010591560	CAISSE REFINANCE L'HABIT	100.000	0,444	
	FR0010955377	BNP PARIBAS PUB SEC SCF	100.000	4,435	
	PTCGFC1E0029	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	100.000	1,337	
	XS0249816579	EIB 3 5/8 10/15/11	200.000	0,752	
	XS0291402195	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	100.000	1,119	
	XS0439410035	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	100.000	1,459	
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>U.S.A.</b>				<b>1,162</b>
	XS0294900583	BA COVERED BOND ISSUER	100.000	1,162	
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>ITALIA</b>				<b>2,842</b>
	IT0004391626	BANCA POPOLARE DI MILANO	100.000	0,500	
	IT0004640881	MONTE DEI PASCHI SIENA	150.000	2,541	
	IT0004649700	UBI BANCA SPCA	100.000	4,300	
	XS0435998876	MEDIOBANCA	100.000	1,539	
	XS0542522692	ATLANTIA SPA	100.000	5,764	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>				<b>6,697</b>
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	750.000	5,068	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	400.000	8,577	
	DE0001135085	DBR 4 3/4 07/04/28	500.000	12,003	
	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	450.000	13,033	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	250.000	16,434	
	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	4,855	
	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	16,897	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.900.000	6,888	
	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	250.000	7,183	
	DE0001141489	BUNDESREPUBLIC	800.000	0,235	
	DE0001141547	BUNDESREPUBLIC	900.000	3,077	
	DE0001141570	BUNDESREPUBLIC	500.000	3,962	
	ES00000121A5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	800.000	6,149	
	ES00000121H0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	750.000	2,705	
	ES0000012452	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	300.000	0,777	
	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	250.000	4,923	
	FR0000188690	FRANCE (GOVT OF)	500.000	1,723	
	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	500.000	3,021	
	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	4,728	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	500.000	9,788	
	FR0010604983	FRANCE (GOVT OF)	1.300.000	6,147	
	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	1.250.000	7,652	
	FR0010870956	FRANCE (GOVT OF)	500.000	21,040	
	FR0114683842	FRENCH TREASURY NOTE	700.000	2,351	
	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	400.000	2,363	
	NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT	400.000	7,887	
	PTOTENOE0018	OBRIG DO TES MEDIO PRAZO	200.000	5,838	
	PTOTE00E0017	OBRIG DO TES MEDIO PRAZO	200.000	3,343	
	XS0430015742	SLOVAK REPUBLIC	400.000	3,522	
	XS0479333311	REPUBLIC OF POLAND	150.000	9,362	
	XS0541140793	CZECH REPUBLIC	150.000	8,218	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ITALIA</b>				<b>4,942</b>
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	11,418	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	2,333	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	12,820	
	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	3,574	
	IT0003933717	CDEP 3 01/31/13	50.000	1,915	
	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	6,493	
	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	7,563	
	IT0004605090	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	1.000.000	1,263	
	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	4,009	
	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	7,936	
	IT0004674369	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	400.000	1,912	
	XS0030553530	ITALY 9 1/4 03/11	50.000	0,153	
<b>DURATION MEDIA</b>					<b>5,895</b>



### **CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2010	VENDITE 2010	ACQUISTI 2009	VENDITE 2009
QUOTE OICR ITALIA	0	0	4.718.314	11.338.955
QUOTE OICR ALTRI PAESI UE	1.900.000	500.000	5.610.000	482.387
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	452.621	0	49.921	50.322
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	546.963	1.573.597	1.570.390	1.059.938
OBBLIGAZIONI QUOTATE OCSE	0	496.673	248.839	55.019
TITOLI DI STATO ITALIA	4.302.381	2.884.538	12.744.677	6.598.025
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	9.761.709	5.374.376	5.460.358	5.603.214
<b>TOTALE</b>	<b>16.963.674</b>	<b>10.829.184</b>	<b>30.402.499</b>	<b>25.187.860</b>

### **IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	VENDITA	500.000	100,45	512.473
<b>TOTALI</b>					<b>500.000</b>		<b>512.473</b>

### **IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	500.000	91,70	464.975
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004674369	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	ACQUISTO	400.000	94,18	376.768
<b>TOTALI</b>					<b>900.000</b>		<b>841.743</b>

### **INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE**

La posizione in valuta al 31 dicembre 2010 per contratti futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/2010	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/2010	CAMBIO AL 31/12/2010	CONTROVALORE EURO
RXG1P 123.00 COMDTY	60	EUR	0,27	1.000	16	1,00	16.200
<b>TOTALE</b>							<b>16.200</b>

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è 0,04%.

La posizione in future è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

### **COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

	31/12/10	31/12/09
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE SU FUTURES	4.186	543

Al 31.12.2010 non sono presenti:

- Operazioni a termine.

### **OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE**

Non si rilevano situazioni di conflitto di interesse ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.



*l) Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a € 625.126 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	612.445	563.881
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	12.681	9.451
<b>TOTALE</b>	<b>625.126</b>	<b>573.332</b>

*n) Altre attività della gestione finanziaria*

La voce è pari a € 512.926 ed è articolata come segue:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
VENDITA TITOLI ALTRI PAESI UE DA REGOLARE	512.473	0
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO SUL COMPARTO	453	0
CREDITI VERSO ERARIO	0	2.015
<b>TOTALE</b>	<b>512.926</b>	<b>2.015</b>

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti al 31/12/10.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a € 226.309.

Le stesse sono così composte:

*a) Cassa e depositi bancari*

La voce, pari ad € 224.237, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di conto corrente spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (punto III.I della nota integrativa al bilancio).

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
I.C.B.P.I. C/C 0018039300 CONTO DI SERVIZIO	224.065	188.348
CASSA E VALORI BOLLATI	172	179
<b>TOTALE</b>	<b>224.237</b>	<b>188.527</b>

*b) Immobilizzazioni immateriali*

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

*c) Immobilizzazioni materiali*

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni materiali.



d) *Altre attività della gestione amministrativa*

La voce, pari ad € 2.072, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi e di quote associative; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (punto III.I della nota integrativa al bilancio).

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.954	1.152
CREDITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	118	123
<b>TOTALE</b>	<b>2.072</b>	<b>1.275</b>

## 50. Crediti d'imposta

Al 31.12.2010, risulta un credito di imposta pari a zero.

a) *Crediti di imposta D.Lgs.252/2005.*

Al 31.12.2010, si evidenzia un credito d'imposta pari a zero.

b) *Crediti Imposta ex L. 77/83*

Al 31.12.2010, si evidenzia un credito d'imposta pari a zero.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2010, le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 730.429.

Le stesse sono così composte:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-53.191	-67.946
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-50.578	-50.224
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-6.935	0
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-17.590	-23.595
<b>TOTALE</b>	<b>-128.294</b>	<b>-141.765</b>

*b) Altre passività della gestione previdenziale*

La voce è pari a € - 602.135 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-527.757	-559.102
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ABBINARE	-45.563	-15.792
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE AL COMPARTO GARANTITO	-22.567	-21.243
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE AL COMPARTO DINAMICO	-6.223	0
INTERESSI SUL CONTO CONTRIBUTI DA CONFERIRE AL COMPARTO GARANTITO	-25	-11
<b>TOTALE</b>	<b>-602.135</b>	<b>-596.148</b>

La voce "Debiti per contributi da attribuire" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010 e trasferiti alla gestione finanziaria il primo gennaio 2011.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2010, le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 883.778 e sono costituite da:

*d) Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
ACQUISTI TITOLI DI STATO ITALIA DA REGOLARE	-841.743	0
RATEI PASSIVI PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-28.849	-23.423
RATEI PASSIVI PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-9.458	-7.866
CEDOLE E DIETIMI DA REGOLARE	-3.728	0
<b>TOTALE</b>	<b>-883.778</b>	<b>-31.289</b>

Le commissioni da ricevere di Banca depositaria sono relative al secondo semestre, mentre le commissioni di gestione da ricevere sono relative al terzo e quarto trimestre del 2010.

Al 31.12.2010, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni PCT;*
- b) *Opzioni emesse;*
- c) *Ratei e risconti passivi.*

## 30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Al 31.12.2010, non sono state fornite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

#### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 226.309.

##### a) TFR

Al 31.12.2010, la voce del TFR è pari a zero.

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

La voce, pari ad Euro € - 130.307, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda al punto III.I della nota integrativa parte integrante del presente documento.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-92.045	-60.185
DEBITI V/FORNITORI	-19.661	-229
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-11.407	-22.093
ERARIO C/RITENUTE LAVORO AUTONOMO	-3.886	-4.499
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-3.212	-2.388
DEBITI PER CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMMINISTRATIVI	-56	-128
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-40	-11.658
<b>TOTALE</b>	<b>-130.307</b>	<b>-101.181</b>

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

Al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad € - 96.002. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RISCONTO PASSIVO PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-96.002	-88.621
<b>TOTALE</b>	<b>-96.002</b>	<b>-88.621</b>

#### 50. Debiti di imposta

Al 31.12.2010, i debiti di imposta sono pari a € - 156.432.

##### a) Debiti di imposta D.Lgs 252/2005.

Il debito per imposta sostitutiva del periodo è pari a € - 156.432.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA D.LGS 252/2005	-156.432	-279.863
<b>TOTALE</b>	<b>-156.432</b>	<b>-279.863</b>



## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 40.953.301 e il totale delle Passività pari a € 1.996.948 ammonta a € 38.956.353.

### CONTI D'ORDINE

Al 31.12.2010, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2010 incassati e abbinati a gennaio 2011 pari a € 1.016.144.

## Analisi delle voci del Conto Economico

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2010, il saldo della gestione previdenziale è pari a € 5.173.397.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2010	2009
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI	7.039.285	6.944.911
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	78.149	0
SWITCH IN INGRESSO	3.872	11.930
<b>TOTALE</b>	<b>7.121.306</b>	<b>6.956.841</b>

#### b) Anticipazioni

Al 31.12.2010 risultano elaborate richieste per anticipazioni pari a € - 685.893.

ANTICIPAZIONI	2010	2009
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI	-685.893	-481.318
<b>TOTALE</b>	<b>-685.893</b>	<b>-481.318</b>

#### c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altra linea d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2010	2009
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-631.294	-269.385
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-95.537	-63.222
SWITCH IN USCITA DAL COMPARTO	-535.185	-23.787
<b>TOTALE</b>	<b>-1.262.016</b>	<b>-356.394</b>

Al 31.12.2010 non sono presenti le voci:

- d) *Trasformazioni in rendita;*
- e) *Erogazioni in c/capitale;*
- f) *Premi per prestazioni accessorie.*

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2010, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad € 1.558.139.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

### a) *Dividendi e interessi*

DIVIDENDI E INTERESSI	2010	2009
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.050.820	873.233
DIVIDENDI	0	14.447
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	6.779	8.115
<b>TOTALE</b>	<b>1.057.599</b>	<b>895.795</b>

### b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2010	2009
	€	€
UTILI E PERDITE DA VALUTAZIONE SU FONDI COMUNI AZIONARI	590.993	1.499.750
UTILI E PERDITE DA VALUTAZIONE SU TITOLI	-462.144	-57.706
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	413.881	702.195
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-127.528	-105.231
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	84.624	177.449
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	44.909	55.386
SOPRAVVIVENENZE FINANZIARIE	164	-416
UTILI E PERDITE REALIZZATE FUTURES	-40.173	-7.750
COMMISSIONI SU FUTURES	-4.186	-543
<b>TOTALE</b>	<b>500.540</b>	<b>2.263.134</b>

Segue un'altra composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	966.755	-161.728
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	84.066	-14.063
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	675.616
FUTURE	0	-40.173
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	164
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE - FUTURE	0	-4.186
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	44.909
DEPOSITI BANCARI	6.779	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.057.599</b>	<b>500.540</b>

Al 31.12.2010, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2010, il saldo degli oneri di gestione è pari ad € - 74.743.

La voce è così composta:

- a) Società di gestione

I costi della società di gestione sono così composti:

SOCIETA' DI GESTIONE	2010	2009
	€	€
COMMISSIONI DI GESTIONE	-55.109	-43.032
<b>TOTALE</b>	<b>-55.109</b>	<b>-43.032</b>

La commissione applicata dal Gestore Finanziario sul patrimonio in custodia è pari allo 0,15%. Il calcolo di tale commissione è effettuato mensilmente applicando l'aliquota commissionale mensile (aliquota annua/12) al valore del patrimonio nel giorno di valorizzazione della quota.

- b) Banca depositaria

I costi della banca depositaria sono così composti:

BANCA DEPOSITARIA	2010	2009
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-18.070	-14.019
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA PER DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI	-1.200	-1.200
SPESE BANCARIE SUL CONTO CORRENTE GESTORE	-364	-132
<b>TOTALE</b>	<b>-19.634</b>	<b>-15.351</b>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è pari allo 0,040 % annuo.



## 50. Margine della Gestione Finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione, il Margine della Gestione Finanziaria è pari ad € 1.483.396.

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

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

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2010	2009
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI (PARTE AZIENDA)	249.256	238.121
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	88.621	76.388
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	61.287	40.946
<b>TOTALE</b>	<b>399.164</b>	<b>355.455</b>

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

La voce, pari ad € - 38.842, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

### c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad € - 257.992 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

### d) Spese per il personale

La voce è pari a zero in quanto il Fondo non ha lavoratori dipendenti.

### e) Ammortamenti

La voce è pari a zero in quanto non sono presenti immobilizzazioni.

### f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

### g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad € - 6.328 rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2010	2009
	€	€
SOPRAVVENIENZE	-7.556	937
INTERESSI ATTIVI	1.228	2.107
<b>TOTALE</b>	<b>-6.328</b>	<b>3.044</b>

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad €- 96.002.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2010	2009
	€	€
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-96.002	-88.621
<b>TOTALE</b>	<b>-96.002</b>	<b>-88.621</b>

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce è il risultato della somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi ed è pari a € 6.656.793.

## 80. Imposta sostitutiva

La voce, pari ad € -156.432, rappresenta l'accantonamento di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

*a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione*

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010	2009
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-156.432	-336.556
<b>TOTALE</b>	<b>-156.432</b>	<b>-336.556</b>

Si riporta di seguito il calcolo dell'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010	2009
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	39.112.785	32.792.548
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	1.947.909	837.712
CONTRIBUTI VERSATI	-7.182.593	-6.997.787
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-32.455.992	-23.572.873
PATRIMONIO IMPONIBILE	1.422.109	3.059.601
<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%</b>	<b>156.432</b>	<b>336.556</b>

## Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2010 è pari a € 6.500.361.



## **RENDICONTO COMPARTO GARANTITO**

**AL 31 DICEMBRE 2010**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/10	31/12/09	
Divisa	Euro	Euro	
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	-	-	-
20 Investimenti in gestione	1.162.368	727.234	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.222	-	
40 Attivita' della gestione amministrativa	19.043	19.567	
50 Crediti di imposta	-	-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.185.633</b>	<b>746.801</b>	
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	- 25.879	- 28.046	
20 Passività della gestione finanziaria	- 1.026	- 703	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 4.222	-	
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 19.043	- 19.567	
50 Debiti di imposta	- 332	- 1.589	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>- 50.502</b>	<b>- 49.905</b>	
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.135.131</b>	<b>696.896</b>	
<b>CONTI D'ORDINE</b> Crediti per contributi da ricevere			
	63.641	35.096	

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/10	31/12/09	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	430.233	312.484	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.334	20.030	
40 Oneri di gestione	- 3.000	- 2.079	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.334	17.951	
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	438.567	330.435	
80 Imposta sostitutiva	- 332	- 1.589	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>438.235</b>	<b>328.846</b>	

**COMPARTO GARANTITO  
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010**

**III. Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2010, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/10	AL 31/12/09
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.151.096	718.677
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	19.043	19.567
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	11.272	8.557
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.181.411</b>	<b>746.801</b>
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-25.879	-28.046
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.026	-703
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-19.043	-19.567
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-45.948</b>	<b>-48.316</b>
<b>CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA</b>	<b>-332</b>	<b>-1.589</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.135.131</b>	<b>696.896</b>
<b>NUMERO QUOTE IN ESSERE</b>	<b>103.786,812</b>	<b>64.347,332</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>10,937</b>	<b>10,830</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2010, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2010	Controvalore 2010	Numero 2009	Controvalore 2009
		€		€
QUOTE IN ESSERE AL 01.01.10	64.347,332	696.896	35.056,564	368.050
QUOTE EMESSE	43.152,955	470.830	32.788,660	350.181
QUOTE ANNULLATE	- 3.713,475	- 40.597	- 3.497,892	- 37.697
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		8.002		16.362
<b>TOTALE QUOTE IN ESSERE AL 31.12.10</b>	<b>103.786,812</b>	<b>1.135.131</b>	<b>64.347,332</b>	<b>696.896</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

STATO PATRIMONIALE		31/12/10		31/12/09	
Esercizio		Euro		Euro	
Divisa		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Investimenti diretti</b>			-		-
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		-		-	
<b>20 Investimenti in gestione</b>			<b>1.162.368</b>		<b>727.234</b>
a) Depositi bancari		19.083		41.151	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-		-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		1.004.435		571.807	
d) Titoli di debito quotati		60.021		71.467	
e) Titoli di capitale quotati		-		-	
f) Titoli di debito non quotati		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati		-		-	
h) Quote di O.I.C.R.		44.990		13.009	
i) Opzioni acquistate		-		-	
l) Ratei e risconti attivi		11.272		8.557	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria		22.567		21.243	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			<b>4.222</b>		-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>			<b>19.043</b>		<b>19.567</b>
a) Cassa e depositi bancari		18.829		7.855	
b) Immobilizzazioni immateriali		-		-	
c) Immobilizzazioni materiali		-		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa		214		11.712	
<b>50 Crediti di imposta</b>			-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005		-		-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>1.185.633</b>		<b>746.801</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>			<b>25.879</b>		<b>28.046</b>
a) Debiti della gestione previdenziale		3.303		6.803	
b) Altre passività della gestione previdenziale		22.576		21.243	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>			<b>1.026</b>		<b>703</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-		-	
b) Opzioni emesse		-		-	
c) Ratei e risconti passivi		-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria		1.026		703	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>			<b>4.222</b>		-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>			<b>19.043</b>		<b>19.567</b>
a) TFR		-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa		10.982		3.725	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		8.061		15.842	
<b>50 Debiti di imposta</b>			<b>332</b>		<b>1.589</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005		332		1.589	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>50.502</b>		<b>49.905</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>			<b>1.135.131</b>		<b>696.896</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>					
Crediti per contributi da ricevere			<b>63.641</b>		<b>35.096</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

CONTO ECONOMICO					
Esercizio	31/12/10		31/12/09		
Divisa	Euro		Euro		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	
Fase di accumulo					
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>430.233</b>		<b>312.484</b>	
a) Contributi per le prestazioni	470.830		350.181		
b) Anticipazioni	-		-		
c) Trasferimenti e riscatti	- 40.597		- 37.697		
d) Trasformazioni in rendita	-		-		
e) Erogazioni in forma capitale	-		-		
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-		
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
a) Dividendi	-		-		
b) Utili e perdite da realizzo	-		-		
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-		-		
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>11.334</b>		<b>20.030</b>	
a) Dividendi e interessi	23.280		14.965		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 11.946		- 5.065		
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-		
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-		
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>3.000</b>		<b>2.079</b>	
a) Societa' di gestione	- 2.550		- 1.589		
b) Banca depositaria	- 450		- 490		
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>8.334</b>		<b>17.951</b>	
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	33.573		26.933		
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 3.262		- 1.692		
c) Spese generali ed amministrative	- 21.664		- 9.553		
d) Spese per il personale	-		-		
e) Ammortamenti	-		-		
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-		
g) Oneri e proventi diversi	- 586		- 154		
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 8.061		- 15.842		
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>438.567</b>		<b>330.435</b>	
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>332</b>		<b>1.589</b>	
a) Imposta sostitutiva	- 332		- 1.589		
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>438.235</b>		<b>328.846</b>	



## **ATTIVITA'**

### **10. Investimenti diretti**

Al 31.12.2010, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

### **20. Investimenti in gestione**

Al 31.12.2010, gli investimenti in gestione sono pari a € 1.162.368 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

#### *a) Depositi bancari*

I depositi bancari pari a € 19.083 fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
I.C.B.P.I. C/C 0018039900 CONTO GESTORE EURIZON VITA SPA	15.797	33.515
I.C.B.P.I. C/C 0018039800 CONTO RIMBORSI COMPARTO	3.286	7.636
<b>TOTALE</b>	<b>19.083</b>	<b>41.151</b>

Al 31.12.2010 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;*
- e) Titoli di capitale quotati*
- f) Titoli di debito non quotati;*
- g) Titoli di capitale non quotati;*
- i) Opzioni acquistate;*
- m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione.*

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

**Politica di gestione:** il patrimonio del comparto è investito per il 95% in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e per il restante 5% in strumenti finanziari di natura azionaria.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari.

**Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P o Moody's). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

**Aree geografiche di investimento:** obbligazionari esclusivamente emittenti area OCSE; azionari prevalentemente area Euro.

**Rischio cambio:** possono essere effettuati investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'euro entro un limite massimo del 30% del patrimonio gestito se non coperti dal rischio di cambio.

**Finalità della gestione:** gestione prudente a basso rischio, con garanzia di rendimento e di capitale a scadenza, finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr. E' prevista una rivalutazione del capitale rispondente alle esigenze di un soggetto che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un comparto con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio.



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

Le risorse finanziarie sono affidate al gestore Eurizon Vita S.p.A.

Nel corso del 2010, al Gestore Finanziario sono state affidate risorse complessive per Euro 350.181.

ELENCO DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAL GESTORE	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
I.C.B.P.I. C/C 0018039600 CONTO EURO GESTORE EURIZON VITA SPA	15.797	33.515
<b>TOTALE</b>	<b>15.797</b>	<b>33.515</b>

### **INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO**

#### *c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

La voce pari a € 1.004.435 risulta di seguito dettagliata:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	769.229	355.122
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	235.206	216.685
<b>TOTALE</b>	<b>1.004.435</b>	<b>571.807</b>

#### *d) Titoli di debito quotati*

Ammontano a € 60.021 e sono dettagliati nel modo seguente:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	60.021	71.467
<b>TOTALE</b>	<b>60.021</b>	<b>71.467</b>

#### *h) Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce pari a € 44.990 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convezione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	44.990	13.009
<b>TOTALE</b>	<b>44.990</b>	<b>13.009</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA':**

I titoli presenti in portafoglio sono n. 22. Di seguito il dettaglio:

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
1	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004622343	BUONI ORDINARI DEL TESORO	449.000	98,490	442.219	37,30%
2	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003993158	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESC	94.000	98,593	92.677	7,82%
3	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004101447	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESC	92.000	97,938	90.103	7,60%
4	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	77.000	102,807	79.161	6,68%
5	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000CB896A7	COMMERZBANK AG	59.000	101,731	60.021	5,06%
6	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010734244	SFEF	57.000	101,499	57.854	4,88%
7	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001030518	BUNDESOBLIGATION I/L	50.000	114,210	57.105	4,82%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	34.000	97,265	33.070	2,79%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000188955	FRANCE (GOVT OF)	24.000	122,692	29.446	2,48%
10	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	26.000	106,762	27.758	2,34%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.000	109,167	26.200	2,21%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000188328	FRANCE (GOVT OF)	20.000	105,440	21.088	1,78%
13	EUR	QUOTE FONDI	LU0130323941	EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	256	64,670	16.539	1,39%
14	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	12.000	107,819	12.938	1,09%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	11.000	97,301	10.703	0,90%
16	EUR	OBBLIGAZIONI	AT0000A0CL73	REPUBLIC OF AUSTRIA	9.000	105,474	9.493	0,80%
17	EUR	OBBLIGAZIONI	FI0001005407	FINNISH GOVERNMENT	8.000	110,253	8.820	0,74%
18	EUR	QUOTE FONDI	LU0130324675	SANPAOLO INTL-OBIEI N AME-IH	89	93,740	8.340	0,70%
19	EUR	QUOTE FONDI	LU0130323271	EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	117	70,100	8.172	0,69%
20	EUR	QUOTE FONDI	LU0155225005	SANPAOLO INTL-OBIEI EUROP-IH	90	90,510	8.161	0,69%
21	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000	115,991	5.800	0,49%
22	EUR	QUOTE FONDI	LU0114049959	SANPAOLO INTL-VAL LIQUIDIT-I	34	110,730	3.778	0,32%
<b>TOTALI</b>					<b>1.051.586</b>		<b>1.109.446</b>	<b>93,57%</b>

**INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	TOTALE 2010	% SU TOTALE ATTIVITA'
TITOLI DI STATO	769.229	0	769.229	64,88%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	235.206	235.206	19,84%
OBBLIGAZIONI QUOTATE U.E.	0	60.021	60.021	5,06%
QUOTE OICR UE	0	44.990	44.990	3,79%
<b>TOTALE</b>	<b>769.229</b>	<b>340.217</b>	<b>1.109.446</b>	<b>93,57%</b>

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	CONTROVALORE
EURO	1.109.446



### **INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION**

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>OBBLIGAZIONI QUOTATE</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>				<b>0,966</b>
	DE000CB896A7	COMMERZBANK AG	59.000	0,966	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>				<b>1,697</b>
	AT0000A0CL73	REPUBLIC OF AUSTRIA	9.000	3,514	
	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	11.000	4,640	
	DE0001030518	BUNDESobligation I/L	50.000	1,083	
	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	26.000	2,347	
	FI0001005407	FINNISH GOVERNMENT	8.000	2,305	
	FR0000188328	FRANCE (GOVT OF)	20.000	1,227	
	FR0000188955	FRANCE (GOVT OF)	24.000	1,220	
	FR0010734244	SFEF	57.000	1,121	
	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	12.000	3,252	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ITALIA</b>				<b>0,775</b>
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	77.000	2,333	
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000	1,702	
	IT0003993158	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	94.000	0,296	
	IT0004101447	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	92.000	0,455	
	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.000	0,802	
	IT0004622343	BUONI ORDINARI DEL TESORO	449.000	0,510	
	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	34.000	2,632	
<b>DURATION MEDIA</b>					<b>0,990</b>

### **CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2010	VENDITE 2010	ACQUISTI 2009	VENDITE 2009
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.055.312	1.065.498	1.498.948	1.559.079
TITOLI DI STATO ITALIA	1.485.699	1.063.593	1.362.994	1.064.644
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	65.519	41.915	169.268	98.687
QUOTE OICR ALTRI PAESI UE	160.164	130.119	82.973	78.254
<b>TOTALE</b>	<b>2.766.694</b>	<b>2.301.124</b>	<b>3.114.183</b>	<b>2.800.664</b>

Al 31.12.2010 non sono presenti:

- Operazioni di compravendita titoli e divisa da regolare;
- Contratti future;
- Commissioni di negoziazione;
- Operazioni a termine.

### **OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE**

Non si rilevano situazioni di conflitto di interesse ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

#### *l) Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a € 11.272 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	11.080	8.458
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	172	88
RATEI ATTIVI INTERESSI DEL CONTO CONTRIBUTI	20	11
<b>TOTALE</b>	<b>11.272</b>	<b>8.557</b>

#### *n) Altre attività della gestione finanziaria*

La voce è pari a € 22.567 ed è composta dai contributi abbinati nel mese di Dicembre che verranno trasferiti alla gestione finanziaria il primo Gennaio del 2010.



ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	22.567	21.243
<b>TOTALE</b>	<b>22.567</b>	<b>21.243</b>

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 4.222, al 31/12/2010, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	4.222	0
<b>TOTALE</b>	<b>4.222</b>	<b>0</b>

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a € 19.043.  
Le stesse sono così composte:

#### a) Cassa e depositi bancari

La voce, pari ad € 18.829, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (punto III.I della nota integrativa al bilancio).

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
I.C.B.P.I. C/C 0018039300 CONTO DI SERVIZIO	18.815	7.848
CASSA E VALORI BOLLATI	14	7
<b>TOTALE</b>	<b>18.829</b>	<b>7.855</b>

#### b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

#### c) Immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni materiali.

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce, pari ad € 214, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi e di quote associative; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (punto III.I della nota integrativa al bilancio).



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	40	11.659
RISCONTI ATTIVI	164	48
CREDITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	10	5
<b>TOTALE</b>	<b>214</b>	<b>11.712</b>

## 50. Crediti d'imposta

Al 31.12.2010, i crediti di imposta sono pari a zero.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2010, le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 25.879.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

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

La voce è pari a € - 3.303 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.103	-6.448
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTO OUT	-225	0
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-1.975	-355
<b>TOTALE</b>	<b>-3.303</b>	<b>-6.803</b>

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

La voce è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-22.568	-21.243
DEBITI PER SWITCH OUT	-8	0
<b>TOTALE</b>	<b>-22.576</b>	<b>-21.243</b>

La voce "Debiti per contributi da attribuire" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2010, le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 1.026 e sono così costituite:

### d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31.12.2010, la voce è pari a € -1.026 si riferisce a ratei passivi finanziari per commissioni di gestione e commissioni banca depositaria maturate e non ancora liquidate.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RATEI PASSIVI PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-255	-225
RATEI PASSIVI PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-771	-478
<b>TOTALE</b>	<b>-1.026</b>	<b>-703</b>

Le commissioni da ricevere di Banca depositaria sono relative al secondo semestre del 2010, mentre le commissioni di gestione da ricevere sono relative al quarto trimestre del 2010.

Al 31.12.2010, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

## 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 4.222, al 31/12/2010, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	4.222	0
<b>TOTALE</b>	<b>4.222</b>	<b>0</b>

## 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 19.043.

### a) TFR

Al 31.12.2010, la voce del TFR è pari a zero.

### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro € - 10.982, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda al punto III.I della nota integrativa parte integrante del presente documento.



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

**ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-7.729	-2.508
DEBITI V/FORNITORI	-1.651	-10
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-958	-921
ERARIO C/RITENUTE LAVORO AUTONOMO	-326	-187
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-270	-100
DEBITI PER CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMMINISTRATIVI	-48	0
<b>TOTALE</b>	<b>-10.982</b>	<b>-3.725</b>

*c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad € - 8.061. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
RISCONTO PASSIVO PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-8.061	-15.842
<b>TOTALE</b>	<b>-8.061</b>	<b>-15.842</b>

## 50. Debiti di imposta

Al 31.12.2010 i debiti di imposta sono pari a Euro - 332.

*a) Debiti di imposta D.lgs 252/2005.*

Il debito per imposta sostitutiva del periodo è pari a Euro - 332.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/10	Saldo al 31/12/09
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA D.LGS 252/2005	-332	-1.589
<b>TOTALE</b>	<b>-332</b>	<b>-1.589</b>

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce è pari a € 1.135.131 ed è ottenuta dalla differenza fra il totale delle Attività pari a € 1.185.633 e il totale delle Passività pari a € 50.502.

## CONTI D'ORDINE

Al 31.12.2010, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2010 incassati e abbinati in gennaio pari a € 63.641.

## Analisi delle voci del Conto Economico

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2010, il saldo della gestione previdenziale è pari a € 430.233.



Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2010	2009
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI	350.724	326.394
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	13.112	0
SWITCH IN INGRESSO	106.994	23.787
<b>TOTALE</b>	<b>470.830</b>	<b>350.181</b>

b) *Anticipazioni*

Al 31.12.2010 non sono presenti anticipazioni.

c) *Trasferimenti e riscatti*

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altra linea d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2010	2009
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-26.973	-25.767
TRASFERIMENTI OUT	-225	
SWITCH IN USCITA	-13.399	-11.930
<b>TOTALE</b>	<b>-40.597</b>	<b>-37.697</b>

Al 31.12.2010 non sono presenti le voci:

d) *Trasformazioni in rendita;*

e) *Erogazioni in c/capitale;*

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.*

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2010, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad € 11.334.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

DIVIDENDI E INTERESSI	2010	2009
	€	€
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	244	460
INTERESSI SU CEDOLE	23.036	14.505
<b>TOTALE</b>	<b>23.280</b>	<b>14.965</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

*b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31.12.2010, i profitti e perdite della gestione finanziaria sono esposti nel prospetto che segue.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2010	2009
	€	€
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-12.014	-7.194
UTILI E PERDITE DA VALUTAZIONE SU TITOLI	-6.826	-1.598
SOPRAVVIVENENZE FINANZIARIE	0	-12
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	462	219
UTILI E PERDITE DA VALUTAZIONE SU FONDI COMUNI AZIONARI	1.194	469
UTILI REALIZZATI SU FONDI COMUNI AZIONARI	2.590	2.085
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	2.648	11.096
<b>TOTALE</b>	<b>-11.946</b>	<b>5.065</b>

Segue un'altra composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2010	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2010
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	21.737	-15.279
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.299	-913
QUOTE DI O.I.C.R.	0	3.784
DEPOSITI BANCARI	244	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	462
<b>TOTALE</b>	<b>23.280</b>	<b>-11.946</b>

Al 31.12.2010 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;*
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT;*
- e) Differenziale su garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione.*

#### **40. Oneri di Gestione**

Al 31.12.2010, gli oneri di gestione sono pari a €- 3.000 così costituiti:

*a) Società di gestione*

I costi della società di gestione sono così composti:

SOCIETA' DI GESTIONE	2010	2009
	€	€
COMMISSIONI DI GESTIONE	-2.550	-1.589
<b>TOTALE</b>	<b>-2.550</b>	<b>-1.589</b>

La commissione applicata dal Gestore Finanziario sul patrimonio in custodia è pari allo 0,08%. Il calcolo di tale commissione è effettuato mensilmente applicando l'aliquota commissionale mensile (aliquota annua/12) al valore del patrimonio nel giorno di valorizzazione della quota.

*b) Banca depositaria*

I costi della banca depositaria sono così composti:



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

BANCA DEPOSITARIA	2010	2009
	€	€
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-449	-488
SPESE BANCARIE	-1	-2
<b>TOTALE</b>	<b>-450</b>	<b>-490</b>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari a 0,040% annua.

## 50. Margine della Gestione Finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione, il Margine della Gestione Finanziaria è pari ad € 8.334.

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2010	2009
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	5.312	3.504
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	15.842	11.471
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI (PARTE AZIENDA)	12.419	11.958
<b>TOTALE</b>	<b>33.573</b>	<b>26.933</b>

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari ad € - 3.262, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

c) *Spese generali ed amministrative*

La voce, pari ad € - 21.664, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

d) *Spese per il personale*

Il Fondo non ha lavoratori dipendenti.

e) *Ammortamenti*

Non sono presenti immobilizzazioni.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*



La voce, pari ad € - 586, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2010	2009
	€	€
INTERESSI ATTIVI	48	115
SOPRAVVIVENZE	-634	39
<b>TOTALE</b>	<b>-586</b>	<b>154</b>

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad €- 8.061.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2010	2009
	€	€
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-8.061	-15.842
<b>TOTALE</b>	<b>-8.061</b>	<b>-15.842</b>

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce è il risultato della somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi ed è pari a € 438.567.

## 80. Imposta sostitutiva

Al 31.12.2010 l'imposta sostitutiva rilevata per il periodo risulta pari a € - 332.

*a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione*

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010	2009
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-332	-1.589
<b>TOTALE</b>	<b>-332</b>	<b>-1.589</b>

Si riporta di seguito il calcolo dell'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010	2009
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	1.135.463	698.485
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	40.597	37.697
CONTRIBUTI VERSATI	-476.142	-353.685
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-696.896	-368.050
PATRIMONIO IMPONIBILE	3.022	14.448
<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%</b>	<b>332</b>	<b>1.589</b>

## Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2010 è pari a € 438.23



## **RENDICONTO COMPARTO DINAMICO**

**AL 31 DICEMBRE 2010**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

STATO PATRIMONIALE	
Esercizio	31/12/10
Divisa	Euro
<b>ATTIVITA'</b>	
Fase di accumulo	
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	496.727
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	427
50 Crediti di imposta	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>497.154</b>
<b>PASSIVITA'</b>	
Fase di accumulo	
10 Passivita' della gestione previdenziale	- 6.668
20 Passività della gestione finanziaria	- 16.613
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 427
50 Debiti di imposta	- 1.677
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>- 25.385</b>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	471.769
<b>CONTI D'ORDINE</b>	
Crediti per contributi da ricevere	11.993

CONTO ECONOMICO	
Esercizio	31/12/10
Divisa	Euro
Fase di accumulo	
10 Saldo della gestione previdenziale	458.177
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	15.636
40 Oneri di gestione	- 367
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	15.269
60 Saldo della gestione amministrativa	-
70	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	473.446
80 Imposta sostitutiva	- 1.677
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>471.769</b>

**COMPARTO DINAMICO  
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010**

**IV. Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2010, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/10
	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	492.233
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	427
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	4.494
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>497.154</b>
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-6.668
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-16.613
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-427
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-23.708</b>
<b>CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA</b>	<b>-1.677</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>471.769</b>
<b>NUMERO QUOTE IN ESSERE</b>	<b>45.775,507</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>10,306</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2010, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2010	Controvalore 2010
		€
QUOTE IN ESSERE AL 01.01.10	-	-
QUOTE EMESSE	45.775,507	458.177
QUOTE ANNULLATE	-	-
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		13.592
<b>TOTALE QUOTE IN ESSERE AL 31.12.10</b>	<b>45.775,507</b>	<b>471.769</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

STATO PATRIMONIALE		
Esercizio	31/12/10	
Divisa	Euro	
	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Investimenti diretti</b>		-
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	-	
<b>20 Investimenti in gestione</b>		<b>496.727</b>
a) Depositi bancari	2.570	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	175.444	
d) Titoli di debito quotati	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	
h) Quote di O.I.C.R.	307.905	
i) Opzioni acquistate	-	
l) Ratei e risconti attivi	4.494	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.314	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>		<b>427</b>
a) Cassa e depositi bancari	423	
b) Immobilizzazioni immateriali	-	
c) Immobilizzazioni materiali	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	4	
<b>50 Crediti di imposta</b>		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005	-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>497.154</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		<b>6.668</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
b) Altre passività della gestione previdenziale	6.668	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>		<b>16.613</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	
b) Opzioni emesse	-	
c) Ratei e risconti passivi	-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	16.613	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>		<b>427</b>
a) TFR	-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	246	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	181	
<b>50 Debiti di imposta</b>		<b>1.677</b>
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/2005	1.677	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>25.385</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>471.769</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
<b>Crediti per contributi da ricevere</b>		<b>11.993</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>Esercizio</b>	<b>31/12/10</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>	
	<b>Parziali</b>	<b>Totali</b>
Fase di accumulo		
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>458.177</b>
a) Contributi per le prestazioni	458.177	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Trasformazioni in rendita	-	
e) Erogazioni in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>
a) Dividendi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>15.636</b>
a) Dividendi e interessi	1.767	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.869	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>367</b>
a) Societa' di gestione	-	302
b) Banca depositaria	-	65
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>15.269</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	748	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	73
c) Spese generali ed amministrative	-	487
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	7
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	181
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>473.446</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>1.677</b>
a) Imposta sostitutiva	-	1.677
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		<b>471.769</b>



## **ATTIVITA'**

### **10. Investimenti diretti**

Al 31.12.2010, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

### **20. Investimenti in gestione**

Al 31.12.2010 gli investimenti in gestione sono pari a € 496.727 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario.

#### *a) Depositi bancari*

I depositi bancari pari a € 2.570 fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/10	
	€	
I.C.B.P.I. C/C 0018039900 CONTO GESTORE EURIZON VITA SPA		2.570
<b>TOTALE</b>		<b>2.570</b>

Al 31.12.2010 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;*
- d) Titoli di debito quotati*
- e) Titoli di capitale quotati*
- f) Titoli di debito non quotati;*
- g) Titoli di capitale non quotati;*
- i) Opzioni acquistate;*
- m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione*

Le risorse finanziarie sono affidate al gestore Eurizon Vita S.p.A.

Nel corso del 2010 al gestore sono state affidate risorse complessive per Euro 350.181.

ELENCO DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAL GESTORE	Saldo al 31/12/10	
	€	
I.C.B.P.I. C/C 0018039600 CONTO EURO GESTORE EURIZON VITA SPA		2.570
<b>TOTALE</b>		<b>2.570</b>

## **DINAMICO**

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

**Politica di investimento:** Gli investimenti riguardano titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria.



I titoli di capitale (la componente azionaria) avranno un peso non superiore al 75%; i titoli obbligazionari avranno un peso non superiore al 60% e non inferiore al 20%. Il Gestore esegue gli investimenti /disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.

**Strumenti finanziari:** titoli obbligazionari; titoli azionari; titoli del debito; OICR; previsto il ricorso a derivati nei limiti della normativa di settore vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

I titoli di debito emessi da Stati devono avere un rating minimo pari all'investment grade per le agenzie S&P e Moody's; in assenza di rating per il singolo titolo (ad esempio BOT e CCT) si fa riferimento al rating dello Stato emittente.

I titoli di debito "corporate" devono avere un rating minimo pari all'investment grade, possono arrivare sino ad un massimo del 10% del valore di mercato del portafoglio. Tale limite può essere esteso sino al 15% del portafoglio purché detto ulteriore 5% sia rappresentato da titoli per i quali siano state rilasciate garanzie esplicite o implicite di Stati con rating minimo pari a AA (S&P) o Aa2 (Moody's); Il Gestore dovrà provvedere immediatamente alla dismissione dei titoli il cui rating si sia abbassato al di sotto del rating previsto nei due punti precedenti.

**Aree geografiche di investimento:** area OCSE

**Rischio cambio:** gestito attivamente

**Benchmark:** il benchmark prescelto è così composto:

- 40% JP Morgan EMU All Maturities Index
- 30% MSCI Europe net dividend
- 30% MSCI World net dividend

## **INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO**

### *c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

La voce pari a € 175.444 risulta di seguito dettagliata:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/10
	€
TITOLI DI STATO ITALIA	63.776
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	111.668
<b>TOTALE</b>	<b>175.444</b>

### *h) Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce pari a € 307.905 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/10
	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	307.905
<b>TOTALE</b>	<b>307.905</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA':**

I titoli presenti in portafoglio sono n. 52. Il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio è il seguente:

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
1	EUR	QUOTE FONDI	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE-I	2.197	87,270	191.702	38,56%
2	EUR	QUOTE FONDI	LU0130323941	EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	1.356	64,670	87.675	17,64%
3	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004509219	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESC	24.000	96,680	23.203	4,67%
4	EUR	QUOTE FONDI	LU0130322976	EURIZON EASYFUND-EQ JAPAN-I	259	60,070	15.574	3,13%
5	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0110979186	FRENCH TREASURY NOTE	12.000	105,529	12.663	2,55%
6	EUR	QUOTE FONDI	LU0114034258	EURIZON EASYFUND-EQ OCEANI-I	54	197,120	10.703	2,15%
7	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000	100,038	9.003	1,81%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.000	108,259	8.661	1,74%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001141505	BUNDESOBLIGATION	8.000	104,310	8.345	1,68%
10	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010670737	FRANCE (GOVT OF)	7.000	108,420	7.589	1,53%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	7.000	102,210	7.155	1,44%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.000	105,086	6.305	1,27%
13	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000	92,466	5.548	1,12%
14	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000	94,341	4.717	0,95%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000120N0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.000	86,118	4.306	0,87%
16	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000121H0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000	100,985	4.039	0,81%
17	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004564636	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000	98,414	3.937	0,79%
18	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000	123,882	3.716	0,75%
19	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000	119,555	3.587	0,72%
20	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.000	107,819	3.235	0,65%
21	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	3.000	106,762	3.203	0,64%
22	EUR	OBBLIGAZIONI	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000	106,669	3.200	0,64%
23	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	3.000	106,110	3.183	0,64%
24	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001137289	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	3.000	100,613	3.018	0,61%
25	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000	100,596	3.018	0,61%
26	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000	82,585	2.478	0,50%
27	EUR	QUOTE FONDI	LU0130321226	SANPAOLO INTL-OBIET EURO-I	27	82,130	2.251	0,45%
28	EUR	OBBLIGAZIONI	FI0001006306	FINNISH GOVERNMENT	2.000	110,170	2.203	0,44%
29	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000	107,372	2.147	0,43%
30	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	2.000	106,370	2.127	0,43%
31	EUR	OBBLIGAZIONI	AT0000385356	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.000	106,176	2.124	0,43%
32	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001141521	BUNDESOBLIGATION	2.000	105,779	2.116	0,43%
33	EUR	OBBLIGAZIONI	FI0001006165	FINNISH GOVERNMENT	2.000	105,631	2.113	0,43%
34	EUR	OBBLIGAZIONI	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.000	104,789	2.096	0,42%
35	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0009331461	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000	101,693	2.034	0,41%
36	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	101,299	2.026	0,41%
37	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	100,231	2.005	0,40%
38	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	99,847	1.997	0,40%
39	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	97,592	1.952	0,39%
40	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	97,460	1.949	0,39%
41	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	97,195	1.944	0,39%
42	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000	90,297	1.806	0,36%
43	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	1.000	110,670	1.107	0,22%
44	EUR	OBBLIGAZIONI	FI0001005407	FINNISH GOVERNMENT	1.000	110,253	1.103	0,22%
45	EUR	OBBLIGAZIONI	FI0001005704	FINNISH GOVERNMENT	1.000	109,822	1.098	0,22%
46	EUR	OBBLIGAZIONI	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000	108,300	1.083	0,22%
47	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0006227316	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000	107,979	1.080	0,22%
48	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000	107,892	1.079	0,22%
49	EUR	OBBLIGAZIONI	AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000	104,854	1.049	0,21%
50	EUR	OBBLIGAZIONI	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000	104,111	1.041	0,21%
<b>TOTALI</b>					<b>173.893</b>		<b>481.293</b>	<b>96,82%</b>

**INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	TOTALE 2010	% SU TOTALE ATTIVITA'
TITOLI DI STATO	63.776	0	63.776	12,83%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	111.668	111.668	22,46%
QUOTE OICR	0	307.905	307.905	61,93%
<b>TOTALE</b>	<b>63.776</b>	<b>419.573</b>	<b>483.349</b>	<b>97,22%</b>



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	CONTROVALORE
EURO	483.349

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION**

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>				<b>6,120</b>
	AT0000385356	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.000	1,444	
	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000	2,628	
	AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000	15,521	
	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000	6,659	
	AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000	5,334	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000	14,612	
	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	3.000	2,347	
	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.000	3,716	
	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000	16,854	
	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.000	7,183	
	DE0001137289	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	3.000	0,921	
	DE0001141505	BUNDESobligation	8.000	1,204	
	DE0001141521	BUNDESobligation	2.000	2,130	
	ES00000120N0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.000	13,930	
	ES00000121H0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000	2,705	
	ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000	7,226	
	FI0001005407	FINNISH GOVERNMENT	1.000	2,305	
	FI0001005704	FINNISH GOVERNMENT	1.000	4,027	
	FI0001006165	FINNISH GOVERNMENT	2.000	1,620	
	FI0001006306	FINNISH GOVERNMENT	2.000	6,974	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.000	10,749	
	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	2.000	2,148	
	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	7.000	16,578	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	3.000	5,448	
	FR0010670737	FRANCE (GOVT OF)	7.000	6,582	
	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	1.000	16,600	
	FR0110979186	FRENCH TREASURY NOTE	12.000	1,447	
	FR0116114978	FRENCH TREASURY NOTE	1.000	2,823	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000	15,826	
	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000	9,280	
	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.000	3,252	
	NL0006227316	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000	6,372	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000	7,078	
	NL0009331461	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000	1,939	
<b>TITOLI DI STATO</b>	<b>ITALIA</b>				<b>4,485</b>
	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	4,013	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000	14,231	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000	8,193	
	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000	6,493	
	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	2,704	
	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000	1,085	
	IT0004509219	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	24.000	0,460	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	9,592	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000	14,213	
	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	7,184	
	IT0004564636	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000	1,848	
	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	3,850	
	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000	2,271	
<b>DURATION MEDIA</b>					<b>5,526</b>



### **CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

<b>TIPOLOGIA TITOLO</b>	<b>ACQUISTI 2010</b>	<b>VENDITE 2010</b>
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	118.727	2.200
TITOLI DI STATO ITALIA	94.066	27.429
QUOTE OICR ALTRI PAESI UE	294.324	6.503
<b>TOTALE</b>	<b>507.117</b>	<b>36.132</b>

### **IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

Al 31/12/2010, non sono presenti operazioni da regolare.

### **IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

<b>VALUTA</b>	<b>TIPO</b>	<b>ISIN</b>	<b>DESCRIZIONE</b>	<b>CAUSALE</b>	<b>QUANTITA'</b>	<b>PREZZO</b>	<b>CONTROVALORE</b>
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	1.000	99,94	- 1.015
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004509219	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	ACQUISTO	1.000	99,20	- 992
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	1.000	97,57	- 978
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	ACQUISTO	1.000	106,72	- 1.086
EUR	QUOTE FONDI	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE-I	ACQUISTO	77	87,66	- 6.770
EUR	QUOTE FONDI	LU0130322976	EURIZON EASYFUND-EQ JAPAN-I	ACQUISTO	9	60,27	- 540
EUR	QUOTE FONDI	LU0130323941	EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	ACQUISTO	48	65,30	- 3.114
EUR	QUOTE FONDI	LU0114034258	EURIZON EASYFUND-EQ OCEANI-I	ACQUISTO	2	195,96	- 378
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141505	BUNDES OBLIGATION	ACQUISTO	1.000	104,29	- 1.072
EUR	QUOTE FONDI	LU0130321226	SANPAOLO INTL-OBIEURO-I	ACQUISTO	4	82,51	- 301
<b>TOTALI</b>					<b>5.140</b>		<b>- 16.246</b>

Al 31.12.2010, non sono presenti:

- Contratti future;
- Commissioni di negoziazione;
- Operazioni a termine.

### **OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE**

Non si rilevano situazioni di conflitto di interesse ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

#### *l) Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a € 4.494 ed è così composta:

<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>Saldo al 31/12/10</b>
	<b>€</b>
RATEI ATTIVI FINANZIARI	3.299
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.190
RATEI ATTIVI INTERESSI DEL CONTO CONTRIBUTI	5
<b>TOTALE</b>	<b>4.494</b>

#### *n) Altre attività della gestione finanziaria*

La voce è pari a € 6.314 ed è composta dai contributi abbinati nel mese di Dicembre che verranno trasferiti alla gestione finanziaria il primo Gennaio del 2010 per Euro 6.223 e cedole e dietimi da regolare per Euro 91.



ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/10
	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	6.223
CEDOLE E DIETIMI DA REGOLARE	91
<b>TOTALE</b>	<b>6.314</b>

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

La voce è pari a zero.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a € 427.  
Le stesse sono così composte:

#### a) Cassa e depositi bancari

La voce, pari ad € 423, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (punto III.I della nota integrativa al bilancio).

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/10
	€
I.C.B.P.I. C/C 0018039300 CONTO DI SERVIZIO	423
<b>TOTALE</b>	<b>423</b>

#### b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

#### c) Immobilizzazioni materiali

Al 31.12.2010 non sono presenti immobilizzazioni materiali.

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce, pari ad € 4, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi e di quote associative; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (punto III.I della nota integrativa al bilancio).

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/10
	€
RISCONTI ATTIVI	4
<b>TOTALE</b>	<b>4</b>

### 50. Crediti d'imposta

Al 31.12.2010 i crediti di imposta sono pari a zero.



## **PASSIVITA'**

### **10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31.12.2010, le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 6.668.

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

La voce è pari a zero.

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

La voce è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/10
	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-6.223
DEBITI PER SWITCH OUT	-445
<b>TOTALE</b>	<b>-6.668</b>

La voce "Debiti per contributi da attribuire" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

### **20. Passività della Gestione Finanziaria**

Al 31.12.2010, le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 16.613 e sono così costituite:

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

Al 31.12.2010, la voce pari a € -16.613, è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/10
	€
ACQUISTO QUOTE DI FONDI	-11.103
ACQUISTO TITOLI DI STATO ITALIA	-2.985
ACQUISTO TITOLI STATO PAESI UE	-2.158
RATEI PASSIVI DA GESTORE FINANZIARIO	-302
RATEI PASSIVI PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-65
<b>TOTALE</b>	<b>-16.613</b>

Le commissioni da ricevere di Banca depositaria sono relative al secondo semestre del 2010, mentre le commissioni di gestione da ricevere sono relative al quarto trimestre del 2010.

Al 31.12.2010 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;*
- b) Opzioni emesse;*
- c) Ratei e risconti passivi.*



### 30. Garanzie di risultato sulle acquisite posizioni individuali

Al 31.12.2010, la voce è pari a zero.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 427.

#### a) TFR

Al 31.12.2010, la voce del TFR è pari a zero.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro € - 246, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda al punto III.I della nota integrativa parte integrante del presente documento.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/10
	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-174
DEBITI V/FORNITORI	-37
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-22
ERARIO C/RITENUTE LAVORO AUTONOMO	-7
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-6
<b>TOTALE</b>	<b>-246</b>

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

Al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad € - 181. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	Saldo al 31/12/10
	€
RISCONTO PASSIVO PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-181
<b>TOTALE</b>	<b>-181</b>

### 50. Debiti di imposta

Al 31.12.2010, i debiti di imposta sono pari a Euro – 1.677.

#### b) Debiti di imposta D.lgs 252/2005.

Il debito per imposta sostitutiva del periodo è pari a Euro – 1.677.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/10
	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA D.LGS 252/2005	-1.677
<b>TOTALE</b>	<b>-1.677</b>



## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce è pari a € 471.769 ed è ottenuta dalla differenza fra il totale delle Attività pari a € 497.154 e il totale delle Passività pari a € 25.385.

### CONTI D'ORDINE

Al 31.12.2010 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2010 incassati e abbinati in gennaio pari a € 11.993.

## Analisi delle voci del Conto Economico

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2010, il saldo della gestione previdenziale è pari a € 458.177.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

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

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2010
	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI	20.460
SWITCH IN INGRESSO	437.717
<b>TOTALE</b>	<b>458.177</b>

Al 31.12.2010, non sono presenti le voci:

- b) *Anticipazioni*
- c) *Trasferimenti e riscatti*
- d) *Trasformazioni in rendita;*
- e) *Erogazioni in c/capitale;*
- f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.*

### 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

### 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2010, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad € 15.636.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:



Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione n. 126

a) *Dividendi e interessi*

DIVIDENDI E INTERESSI	2010
	€
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	53
INTERESSI SU CEDOLE	1.714
<b>TOTALE</b>	<b>1.767</b>

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31.12.2010, i profitti e perdite della gestione finanziaria sono esposti nel prospetto che segue.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2010
	€
UTILI E PERDITE DA VALUTAZIONE SU FONDI COMUNI AZIONARI	19.828
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.523
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	256
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-246
UTILI E PERDITE DA VALUTAZIONE SU TITOLI	-7.492
<b>TOTALE</b>	<b>13.869</b>

Segue un'altra composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2010	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2010
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.714	-7.738
QUOTE DI O.I.C.R.	0	20.084
DEPOSITI BANCARI	53	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	1.523
<b>TOTALE</b>	<b>1.767</b>	<b>13.869</b>

Al 31.12.2010, non sono presenti le voci:

- c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli;*
- d) *Proventi e oneri per operazioni di PCT;*
- e) *Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.*

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2010, gli oneri di gestione sono pari a € - 367 così costituiti:

a) *Società di gestione*

I costi della società di gestione sono così composti:

SOCIETA' DI GESTIONE	2010
	€
COMMISSIONI DI GESTIONE	-302
<b>TOTALE</b>	<b>-302</b>



La commissione applicata dal Gestore Finanziario sul patrimonio in custodia è pari allo 0,18%. Il calcolo di tale commissione è effettuato mensilmente applicando l'aliquota commissionale mensile (aliquota annua/12) al valore del patrimonio nel giorno di valorizzazione della quota.

*b) Banca depositaria*

I costi della banca depositaria sono così composti:

BANCA DEPOSITARIA	2010
	€
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-65
<b>TOTALE</b>	<b>-65</b>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari a 0,040% annua.

### 50. Margine della Gestione Finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione, il Margine della Gestione Finanziaria è pari ad € 15.269.

### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2010, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

*a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2010
	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	24
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI (PARTE AZIENDA)	724
<b>TOTALE</b>	<b>748</b>

*b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari ad € - 73, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

*c) Spese generali ed amministrative*

La voce, pari ad € - 487, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

*d) Spese per il personale*

Il Fondo non ha lavoratori dipendenti.

*e) Ammortamenti*

Non sono presenti immobilizzazioni.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*  
Non presenti in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari ad € - 7, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al punto III.I della nota integrativa.

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2010
	€
INTERESSI ATTIVI	7
SOPRAVVENIENZE	-14
<b>TOTALE</b>	<b>-7</b>

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31.12.2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad €- 181.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2010
	€
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-181
<b>TOTALE</b>	<b>-181</b>

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce è il risultato della somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi ed è pari a € 473.446.

## 80. Imposta sostitutiva

Al 31.12.2010, l'imposta sostitutiva rilevata per il periodo risulta pari a € - 1.677.

a) *Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione*

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010
	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-1.677
<b>TOTALE</b>	<b>-1.677</b>

Si riporta di seguito il calcolo dell'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010
	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	473.446
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	0
CONTRIBUTI VERSATI	-458.201
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	0
PATRIMONIO IMPONIBILE	15.245
<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%</b>	<b>1.677</b>

## Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2010 è pari a € 471.769.

**MEDIAFOND**  
**Viale Europa, n. 48**  
**20093 Cologno Monzese (Milano)**  
**Cod.Fisc. 94577960 159**

**RELAZIONE del COLLEGIO dei SINDACI al BILANCIO**  
**d'ESERCIZIO chiuso al 31 DICEMBRE 2010**  
*redatta ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, del codice civile*

*All'Assemblea dei Delegati di MEDIAFOND*

Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, che l'Organo amministrativo sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; il suddetto documento risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, oltre che dal rendiconto dei tre comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Il D. Lgs. 17 gennaio 2003, nr. 6, ha distinto l'attività di vigilanza dalla funzione di revisione legale dei conti.

Al Collegio dei Sindaci è attribuito l'incarico di vigilanza sul Fondo, mentre il controllo contabile sul Fondo è stato affidato alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

*Attività di vigilanza sull'amministrazione*

Con riferimento all'attività di vigilanza, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento ai provvedimenti ed agli orientamenti espressi in materia dalla COVIP.

Nella sua attuale composizione, dal momento della nomina, abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, verificando il rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento ed accertando che le decisioni adottate fossero a loro volta conformi alla legge ed allo statuto del Fondo e non palesemente imprudenti, azzardate, o in conflitto d'interessi, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo incontrato i responsabili delle varie funzioni al fine di acquisirne conoscenza ed abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, ed a tale riguardo non

abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo, e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dalla Società di revisione, dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti del Fondo, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. A tal fine, abbiamo tenuto conto, in particolare, della deliberazione assunta da COVIP, in data 4 dicembre 2003, circa le linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi negoziali: in ottemperanza a detta delibera, nel corso dell'esercizio 2010, il Fondo si è avvalso del supporto della Società KIEGER AG con Sede in Lugano (CH), Piazzetta San Carlo, n. 2, per lo svolgimento dell'attività di controllo e monitoraggio.

Nel corso dell'attività di vigilanza, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Non si è dovuto intervenire, per omissioni degli Amministratori, ai sensi dell'art. 2406 del codice civile.

Non sono state ricevute denunce, ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.

Non sono state ricevute denunce, ai sensi dell'art. 2409, primo comma, del codice civile.

Non sono state fatte denunce, ai sensi dell'art. 2409, settimo comma, del codice civile.

Con riferimento al progetto di bilancio in esame, per gli aspetti non legati al controllo contabile, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge e alle disposizioni emesse dalla COVIP per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, codice civile, se non per quanto esplicitamente richiesto dalle disposizioni speciali in materia di Fondi pensione, ed in particolare dalla deliberazione del 17 giugno 1998 (G.U. 14/7/1998, suppl. ord. n. 122) integrata con la deliberazione 16 gennaio 2002 (G.U. 9/2/2002 n. 34).

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

Il Collegio dei Sindaci concorda con l'impostazione data dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del progetto di bilancio, poiché lo stesso fornisce un quadro chiaro e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

In particolare, sono puntualmente rappresentati i rendiconti dei tre comparti, quello c.d. "bilanciato", quello c.d. "dinamico" e quello c.d. "garantito".

Il progetto di bilancio, sottoposto alla Vostra approvazione, si sostanzia nelle seguenti voci riepilogative:

<i>STATO PATRIMONIALE</i>	<i>in Euro</i>
Totale Attività Fase di accumulo	42.636.088
Totale Passività Fase di accumulo	2.072.835
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>40.563.253</b>

<i>CONTO ECONOMICO</i>		
Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	6.061.807
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.585.109
40	Oneri di gestione	- 78.110
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.506.999
60	Saldo della gestione amministrativa	0
70	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10 + (50) + (60))</b>	<b>7.568.806</b>
80	Imposta sostitutiva	- 158.441
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>7.410.365</b>

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2010 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento, come descritto di seguito.

- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni: comparto BILANCIATO	6.500.361
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni: comparto GARANTITO	438.235
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni: comparto DINAMICO	471.769
<b>Totale variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni: anno 2010</b>	<b>7.410.365</b>

Per quanto concerne il valore della quota del Fondo al 31 dicembre 2010, la stessa è composta nei singoli comparti come segue.

Comparto	Numero Quote	Valore unitario quota	Attivo Netto
Bilanciato	2.666.993,728	14,607	38.956.353
Garantito	103.786,812	10,937	1.135.131
Dinamico	45.775,507	10,306	471.769

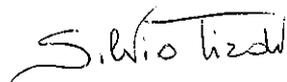
### *Conclusioni*

Alla luce dell'attività di vigilanza e sulla base dei documenti sottoposti dall'Organo amministrativo, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione, da parte Vostra, del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 29 marzo 2011

per il Collegio dei Sindaci

Il Presidente: Silvio Tirdi





**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI  
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**MEDIAFOND - FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010**



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS  
27 GENNAIO 2010, N° 39**

Agli Associati di  
MEDIAFOND - Fondo Pensione Complementare

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010**

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di MEDIAFOND - Fondo Pensione Complementare chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di MEDIAFOND - Fondo Pensione Complementare. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 8 aprile 2010.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di MEDIAFOND - Fondo Pensione Complementare al 31 dicembre 2010, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561



- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di MEDIAFOND - Fondo Pensione Complementare. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di MEDIAFOND - Fondo Pensione Complementare al 31 dicembre 2010.

Milano, 1 aprile 2011

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Dogliotti', is written over the printed name and title.

Antonio Dogliotti  
(Revisore legale)