

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2010**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**
- **Rendiconto Comparto Stabilità**
- **Rendiconto Comparto Crescita**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	2.964.753.827	2.591.830.940
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.660	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.888.439	1.986.605
50 Crediti di imposta	0	1.511.473
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.966.643.926	2.595.329.018
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-57.387.188	-70.691.667
20 Passività della gestione finanziaria	-8.934.609	-8.170.932
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.660	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-1.888.439	-1.970.457
50 Debiti di imposta	-8.112.554	-4.035.438
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-76.324.450	-84.868.494
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.890.319.476	2.510.460.524

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	629.230.638	391.271.136

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	310.681.685	334.083.639
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	80.653.656	271.077.684
40 Oneri di gestione	-3.363.835	-6.410.668
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	77.289.821	264.667.016
60 Saldo della gestione amministrativa	0	16.149
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	387.971.506	598.766.804
80 Imposta sostitutiva	-8.112.554	-28.781.108
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	379.858.952	569.985.696

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.10				TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2010	2009
		Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	284.090.026	20.466.251	6.125.408	310.681.685	334.083.639
a) Contributi per le prestazioni	0	446.950.337	28.680.832	17.454.307	493.085.476	506.699.541
b) Anticipazioni	0	-32.243.122	-2.369.111	-1.179.473	-35.791.706	-29.862.162
c) Trasferimenti e riscatti	0	-120.981.973	-5.338.271	-9.908.177	-136.228.421	-132.194.323
d) Trasformazioni in rendita	0	0	0	0	0	0
e) Erogazioni in forma capitale	0	0	0	0	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-9.635.216	-507.199	-241.249	-10.383.664	-10.559.417
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	68.960.065	11.344.370	349.221	80.653.656	271.077.684
a) Dividendi e interessi	0	83.989.530	4.341.594	1.911.229	90.242.353	81.275.074
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	-15.029.465	7.002.776	-1.562.008	-9.588.697	189.802.610
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-2.498.995	-734.141	-130.699	-3.363.835	-6.410.668
a) Societa' di gestione	0	-1.665.459	-676.520	-112.925	-2.454.904	-5.299.751
b) Banca depositaria	0	-833.536	-57.621	-17.774	-908.931	-1.110.917
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	66.461.070	10.610.229	218.522	77.289.821	264.667.016
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	16.149
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	4.461.165	208.952	196.575	4.866.692	4.627.187
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-819.151	-38.105	-34.566	-891.822	-875.519
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.309.812	-61.468	-54.809	-1.426.089	-1.552.703
d) Spese per il personale	0	-1.315.902	-61.213	-55.527	-1.432.642	-1.105.731
e) Ammortamenti	0	-20.310	-945	-857	-22.112	-44.175
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-48.800	-2.299	-2.086	-53.185	-59.535
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-947.190	-44.922	-48.730	-1.040.842	-973.375
70						
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	350.551.096	31.076.480	6.343.930	387.971.506	598.766.804
80 Imposta sostitutiva	0	-6.951.715	-1.150.426	-10.413	-8.112.554	-28.781.108
a) Imposta sostitutiva	0	-6.951.715	-1.150.426	-10.413	-8.112.554	-28.781.108
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	343.599.381	29.926.054	6.333.517	379.858.952	569.985.696

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2010

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2010 è costituito dai rendiconti dei comparti Stabilità, Crescita e Garantito.

Non viene più rappresentato, invece, il rendiconto del comparto Moneta, il quale ha cessato di esistere a seguito della fusione con il comparto Garantito avvenuta in data 1 dicembre 2009.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini (di seguito anche Fonchim o il Fondo) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.Lgs n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida, 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, la Banca depositaria e 8 Gestori finanziari.

Il Service amministrativo (Accenture Insurance Services) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (Istituto Centrale Banche Popolari Italiane) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- Comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 7 gestori (dettaglio in nota integrativa di comparto);
- Comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate ad un unico gestore (dettaglio in nota integrativa di comparto);
- Comparto Garantito (100% obbligazioni a breve termine), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico gestore (dettaglio in nota integrativa di comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il patrimonio, ad eccezione del comparto Garantito per il quale la titolarità delle risorse in gestione è in capo al Gestore.

B. Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto agli esercizi precedenti.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D.Lgs n.38 del 28 febbraio 2005.

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

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti

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.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell'esercizio (D.lgs 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote "una tantum" a carico dell'aderente e del datore di lavoro, dovute all'atto dell'adesione nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio, e attribuite sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell'esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono stati ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un'analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo

amministrativo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del 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 per Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 7.233.376:

- il saldo del conto corrente contributi e del conto corrente assicurativo, pari complessivamente ad Euro 7.233.376; essi accolgono rispettivamente l'incasso delle contribuzioni previdenziali e della quota contrattualmente prevista per il finanziamento della prestazione accessoria per il caso di morte ed invalidità (voce 20.a. dell'attivo).

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro - 7.233.376:

- il saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro - 7.228.770 (voce 10.b del passivo); alla data di approvazione della bozza di Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione l'importo dei contributi in via di attribuzione al 31/12/2010 è pari a €14.769,
- il saldo negativo di Euro - 4.606, riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza (voce 20.d del passivo).

D. 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 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B 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, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
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	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

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

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del CdA e presentato all'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2009. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.

- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono determinate in proporzione al patrimonio gestito da ciascun gestore. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre previsto commissioni di performance per i gestori i cui risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2010 sono 154.463 contro i 158.704 del 31/12/2009, di questi:

- gli aderenti attivi sono 141.937 contro i 146.536 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.234 contro i 2.404 dell'anno precedente.

Al 31/12/2010 vi sono inoltre 1.425 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto.

Le aziende attive al 31/12/2010 sono 2.369, contro le 2.364 del 31/12/2009.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2010	Aderenti iscritti al 31/12/2009
Stabilità	141.813	145.799
Crescita	6.683	6.681
Garantito	5.967	6.224
Totale	154.463	158.704
Schede in fase di inserimento	96	199
Totale	154.559	158.903

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2010	Aziende Attive 2009	Aderenti Attivi 2010	Aderenti Attivi 2009	Aderenti Attivi Silenti 2010	Aderenti Attivi Silenti 2009
Chimico Farmaceutico	14/12/95	1.986	1.976	123.111	126.953	1.929	2.074
Abrasivo*	05/02/97	24	25	770	818	13	17
Ceramica Sanitaria**	05/02/97	0	0	0	0	0	0
G.P.L.	12/02/97	45	43	1.676	1.732	1	1
Vetro	24/02/98	247	247	12.479	12.885	218	229
Lampade	02/04/98	15	16	2.097	2.201	32	35
Minero Metallurgico	13/06/01	28	34	582	664	6	6
Coibenti	07/10/98	24	23	1.222	1.283	35	42
TOTALE		2.369	2.364	141.937	146.536	2.234	2.404

*Settore che negli anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

**Settore passato ad altro Fondo pensione negoziale in seguito all'accordo del 22/02/2008 tra le fonti istitutive. Con riferimento a tale settore, permangono presso Fonchim i lavoratori che non hanno espresso alcuna volontà circa la destinazione della posizione accumulata.

F. Erogazioni

La fase di erogazione svolta nel 2010 ha registrato 12.497 operazioni, per un valore complessivo di Euro 175.702.724.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 7.008 prestazioni in forma di capitale per Euro 117.952.998,
- 1.027 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 17.420.251,
- 4.006 anticipazioni per Euro 36.808.729,
- 456 riscatti parziali per Euro 3.520.745,6,

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 29 Aprile 2009 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2010	2009
Compensi ad Amministratori	159.000	131.833
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 1.100 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2010. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da COVIP.

I. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

J. Arrotondamenti

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.888.439.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2010 la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 1.530.053, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	853.366	1.064.201
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	653.556	602.221
CONTO AFFITTO	21.511	21.498
CASSA E VALORI BOLLATI	1.620	1.675
CONTO C/POSTALE 30029302	0	1.294
TOTALE	1.530.053	1.690.889

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2010, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	138.971	-138.971	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2010			
LICENZE SOFTWARE	5.559		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE	4.905		
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-10.464	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	149.435	-149.435	0

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2010, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	371.620	-371.620	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2010			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI			
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	11.648		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A €516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-11.048	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI		-600	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	383.268	-383.268	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2010, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 322.447.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
VALORI PATRIMONIALI TRASF. A GESTIONE AMMINISTRATIVA	293.481	143.957
CREDITI DIVERSI	9.687	0
ANTICIPI A FORNITORI	9.432	362
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	7.277	6.532
CREDITI VERSO FORNITORI	1.362	1.362
ANTICIPI A DIPENDENTE PER NOTA SPESE	1.208	885
CREDITI V/COMPARTI PER ADVISOR GF	0	117.091
TOTALE	322.447	270.189

La voce “Valori patrimoniali trasferiti a gestione amministrativa” comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell’esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all’esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell’effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- €2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- €2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l’importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione;
- €25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all’erogazione di anticipazioni;
- €10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2010 la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 35.939 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni, canoni telefonici e consulenze non di competenza del 2010 e quindi rimandati all’esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	35.939	25.527
TOTALE	35.939	25.527

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.888.439.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2010 il fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 30.340.

TFR	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-109.733	-109.168
TFR MATURATO	-43.705	-57.129
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	3.048	4.293
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	40.657	52.836
RIVALUTAZIONE FONDO	-2.330	-1.985
TRF LIQUIDATO	81.723	1.420
TOTALE	-30.340	-109.733

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 817.257.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-258.622	-259.272
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-219.780	-219.198
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-184.543	-62.355
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
DEBITI V/FORNITORI	-27.483	-114.045
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-27.271	-55.865
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-17.456	-46.091
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	-7.326	-6.224
ALTRI DEBITI	-7.257	-45.768
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-6.577	-11.797
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-6.266	-3.635
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-4.040	-6.436
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-3.088	-2.576
INAIL	-2.773	-28
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	-2.227	-7.286
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.123	-1.964
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-90	-57
DEBITI V/DIPENDENTI	0	0
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	0	-3.417
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA RICONOSCERE	0	0
TOTALE	-817.257	-887.349

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2010 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa in data 03/01/2011.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	DETTAGLIO 31/12/2010	DETTAGLIO 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-238.374	-238.371
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-11.704	-11.482
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-8.544	-9.419
TOTALE	-258.622	-259.272

Dettaglio Quote Iscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	DETTAGLIO 31/12/2010	DETTAGLIO 31/12/2009
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-2.912	-2.416
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-32	0
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-144	-160
TOTALE	-3.088	-2.576

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

CATEGORIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-168.788	-39.159
DEBITI V/FORNITORI	-27.483	-114.045
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-15.755	-1.019
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	-2.227	-7.286
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	0	-2.177
TOTALE	-214.253	-163.686

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2010 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 1.040.842. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.040.842	-973.375
TOTALE	-1.040.842	-973.375

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2010 i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 4.866.692. La voce comprende Euro 2 al mese per associato (€24,00 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassati ed abbinati nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.491.071	2.978.818
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI ESERCIZIO PRECEDENTE	973.375	1.295.150
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	209.352	191.910
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	143.318	101.585
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	48.256	57.504
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.320	2.220
TOTALE	4.866.692	4.627.187

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

Al 31/12/2010, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 891.822. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
ACCENTURE INSURANCE SERVICES GESTIONE ADERENTI	-891.822	-875.519
TOTALE	-891.822	-875.519

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2010 il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.448.606.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
SPESE GENERALI UFFICIO	-597.855	-659.702
SERVIZI DI TERZI	-558.362	-633.665
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-167.188	-136.685
COMPENSI LORDI AI SINDACI	-64.416	-65.108
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-38.268	-57.543
TOTALE	-1.426.089	-1.552.703

La voce “Spese generali ufficio” è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-169.870	-158.892
LOCAZIONE	-141.440	-109.806
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-56.213	-61.687
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	-42.000	-117.090
VARIE UFFICIO	-32.747	-42.567
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICIO E LICENZE	-29.300	-18.570
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-28.800	-32.300
ASSICURAZIONI	-24.172	0
CANCELLERIA E MATERIALE VARIO UFFICIO	-19.678	-23.936
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-14.392	-27.357
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-14.022	-25.849
PULIZIA	-11.210	-19.799
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-10.978	-15.588
ENERGIA ELETTRICA	-3.033	-5.966
SPESE SU C/C AMMINISTRATIVO	0	-295
TOTALE	-597.855	-659.702

Fra i “Servizi di terzi” sono ricomprese le spese sostenute per le prestazioni di lavoro a progetto e lavoro interinale (Euro 100.852), per la revisione di bilancio e il servizio di controllo contabile (Euro 53.564), il canone annuale Mefop (Euro 13.360) i cui servizi sono costituiti prevalentemente da attività di formazione e di consulenza, il contributo di Vigilanza Covip (Euro 240.779), le spese legali e notarili (Euro 23.886), i servizi erogati da Banca depositaria a fini di valutazione del patrimonio (Euro 15.822) e le consulenze diverse di tipo amministrativo (Euro 110.099).

d) Spese per il personale

Al 31/12/2010, le spese per il personale sono pari a Euro 1.410.125. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
STIPENDI	-1.174.797	-797.305
CONTRIBUTI	-231.852	-247.768
INAIL	-1.894	-1.938
TFR	-1.582	-2.493
ASSICURAZIONI SUL PERSONALE	0	-33.501
TICKETS	-22.517	-22.726
TOTALE	-1.432.642	-1.105.731

Al 31/12/2010, la voce “Assicurazioni sul personale” è stata ricompresa all’interno della voce “Assicurazioni” tra le “Spese generali ufficio”.

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2009 ed il 31/12/2010, diviso per categorie. Al 31/12/2010, il personale Fonchim è composto da 11 impiegati, 2 quadri ed 1 dirigente.

CATEGORIA	2010	2009
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	11	12
TOTALE	14	15

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2010 gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 22.112. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-11.648	-31.539
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-10.464	-12.636
TOTALE	-22.112	-44.175

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.*

Al 31/12/2010 la voce "Storno oneri amministrativi" alla fase di erogazione è pari a zero, in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2010 la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 53.185 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
SOPRAVVENIENZE	20.490	6.740
INTERESSI ATTIVI SU C/C AMMINISTRATIVI	5.414	12.428
MINUS/PLUS PER RIMBORSI AZIENDE	1.917	1.019
INTERESSI DI MORA PER RITARDATO PAGAMENTO	0	-27
ARROTONDAMENTI	0	-7
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE IMMOBILIZZAZIONI	0	100
EVENTI SPECIALI - ELEZIONI	-10.343	-16.506
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-70.663	-63.282
TOTALE	-53.185	-59.535

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 di importo pari a Euro 1.040.842. Tale risconto deriva dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2010, attribuiti ai singoli comparti, ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.040.842	-973.375
TOTALE	-1.040.842	-973.375

L'avanzo del 2010, che comprende l'analogo accantonamento del 2009 non ancora utilizzato, è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.

RENDICONTO
COMPARTO STABILITA'

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2010	31/12/2009
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	2.706.414.554	2.370.838.630
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.727.213	1.806.856
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.708.141.767	2.372.645.486
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-45.669.920	-56.691.389
20 Passività della gestione finanziaria	-7.913.156	-7.831.421
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-1.727.213	-1.806.856
50 Debiti di imposta	-6.951.715	-4.035.438
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-62.262.004	-70.365.104
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.645.879.763	2.302.280.382

Esercizio	31/12/2010	31/12/2009
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	579.151.876	359.474.550

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2010	31/12/2009
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	284.090.026	297.888.626
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	68.960.065	247.171.950
40 Oneri di gestione	-2.498.995	-6.063.022
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	66.461.070	241.108.928
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	350.551.096	538.997.554
80 Imposta sostitutiva	-6.951.715	-26.213.356
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	343.599.381	512.784.198

NOTA INTEGRATIVA Comparto Stabilità

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 calcolo quota al 31/12/2010, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	2.676.721.523	2.341.232.454
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	1.727.213	1.806.856
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	29.693.031	29.606.176
TOTALE ATTIVITA'	2.708.141.767	2.372.645.486
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-45.669.920	-56.691.389
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-7.913.156	-7.831.421
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.727.213	-1.806.856
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-55.310.289	-66.329.666
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	-6.951.715	-4.035.438
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.645.879.763	2.302.280.382
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	165.199.326,724	146.999.846,334
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	16,016	15,662

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2010, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

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

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2010	NUMERO 2010	CONTROVALORE 2009	NUMERO 2009
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	2.302.280.382,28	146.999.846,334	1.789.496.183,54	126.595.067,888
QUOTE EMESSE	437.315.121,76	27.913.620,520	443.433.530,48	30.323.757,315
QUOTE ANNULLATE	153.225.095,44	9.714.140,130	145.544.904,11	9.918.978,869
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	2.645.879.763,64	165.199.326,724	2.302.280.382,28	146.999.846,334

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio Divisa	31/12/2010 Euro	31/12/2009 Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	2.706.414.554	2.370.838.630
a) Depositi bancari	173.902.003	99.264.524
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.598.943.118	1.301.729.106
d) Titoli di debito quotati	141.599.180	318.662.506
e) Titoli di capitale quotati	760.766.712	620.421.290
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	29.693.031	29.606.176
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.510.510	1.155.028
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	1.727.213	1.806.856
a) Cassa e depositi bancari	1.405.375	1.579.629
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	288.827	203.379
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	33.011	23.848
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.708.141.767	2.372.645.486
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-45.669.920	-56.691.389
a) Debiti della gestione previdenziale	-14.717.997	-26.126.543
b) Altre passività della gestione previdenziale	-30.951.923	-30.564.846
20 Passività della gestione finanziaria	-7.913.156	-7.831.421
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-7.913.156	-7.831.421
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-1.727.213	-1.806.856
a) TFR	-27.868	-102.512
b) Altre passività della gestione amministrativa	-752.155	-832.757
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-947.190	-871.587
50 Debiti di imposta	-6.951.715	-4.035.438
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-6.951.715	-4.035.438
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-62.262.004	-70.365.104
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.645.879.763	2.302.280.382

Esercizio Divisa	31/12/2010 Euro	31/12/2009 Euro
CONTI D'ORDINE	579.151.876	359.474.550
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	579.151.876	359.474.550

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2010	31/12/2009
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	284.090.026	297.888.626
a) Contributi per le prestazioni	446.950.337	453.254.438
b) Anticipazioni	-32.243.122	-27.575.275
c) Trasferimenti e riscatti	-120.981.973	-117.969.629
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	-9.635.216	-9.820.908
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	68.960.065	247.171.950
a) Dividendi e interessi	83.989.530	75.959.084
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-15.029.465	171.212.866
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-2.498.995	-6.063.022
a) Societa' di gestione	-1.665.459	-5.043.854
b) Banca depositaria	-833.536	-1.019.168
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	66.461.070	241.108.928
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.461.165	4.268.975
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-819.151	-817.910
c) Spese generali ed amministrative	-1.309.812	-1.449.180
d) Spese per il personale	-1.315.902	-1.032.974
e) Ammortamenti	-20.310	-41.268
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-48.800	-56.056
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-947.190	-871.587
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	350.551.096	538.997.554
80 Imposta sostitutiva	-6.951.715	-26.213.356
a) Imposta sostitutiva	-6.951.715	-26.213.356
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	343.599.381	512.784.198

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2010 gli investimenti in gestione, nel comparto Stabilità, sono pari a Euro 2.706.414.554 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei interessi maturati al 31 dicembre 2010, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I gestori finanziari al 31/12/2010 sono:

GESTORE	MANDATO
AMUNDI SGR S.P.A.	Obbligazionario
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	Obbligazionario
GROUPAMA SGR	Obbligazionario
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR	Bilanciato
DUEMME SGR	Bilanciato
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	Bilanciato
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	Azionario

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 70% Indice Citygroup 1-3 anni dei titoli di stato dell'area euro	Benchmark: 17% Indice MSCI EMU e 13% Indice MSCI EX EMU.
Descrizione: investimento in obbligazioni, denominate in Euro, con scadenza da 1 a 3 anni.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI.

a) Depositi bancari

A 31/12/2010 i depositi bancari ammontano a Euro 173.902.003, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 34.648.527.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2010	31/12/2009	ATTIVITÀ 2010
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	34.648.527	31.449.021	1,28%
CONTO EURO RIMBORSI	3.001.405	5.555.941	0,11%
CONTI EURO GESTORI	74.406.225	21.019.658	2,75%
C/MARGINI FUTURES EURO	16.015.167	9.995.430	0,59%
CONTI USD GESTORI	14.999.545	2.459.433	0,55%
C/MARGINI FUTURES USD	4.541.659	2.839.509	0,17%
CONTI GBP GESTORI	6.368.447	4.046.984	0,24%
C/MARGINI FUTURES GBP	2.285.353	1.943.752	0,08%
CONTI JPY GESTORI	3.794.805	3.644.166	0,14%
C/MARGINI FUTURES JPY	435.839	399.980	0,02%
CONTI AUD GESTORI	2.580.507	9.754.728	0,10%
C/MARGINI FUTURES AUD	272.876	190.873	0,01%
CONTI CAD GESTORI	4.573.685	2.821.054	0,17%
C/MARGINI FUTURES CAD	192.697	358.997	0,01%
CONTI CHF GESTORI	2.409.202	1.424.527	0,09%
C/MARGINI FUTURES CHF	380.498	55.299	0,01%
CONTI DKK GESTORI	9.195	29.427	0,00%
CONTI SEK GESTORI	1.078.850	865.461	0,04%
C/MARGINI FUTURES SEK	30.935	26.734	0,00%
CONTI HKD GESTORI	20.039	3.253	0,00%
CONTI NOK GESTORI	1.833.802	360.519	0,07%
CONTI NZD GESTORI	4.575	9.422	0,00%
CONTI SGD GESTORI	18.170	10.356	0,00%
TOTALE	173.902.003	99.264.524	6,42%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2010 non si rilevano crediti per operazioni pronti contro termine.

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

Al 31/12/2010 la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 1.598.943.118.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2010	31/12/2009	ATTIVITÀ 2010
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	983.955.816	673.850.326	36,33%
TITOLI DI STATO ITALIA	614.987.302	627.878.780	22,71%
TOTALE	1.598.943.118	1.301.729.106	59,04%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2010 i titoli di debito quotati ammontano a Euro 141.599.180.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2010	31/12/2009	ATTIVITÀ 2010
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	100.856.463	241.329.179	3,72%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	24.218.572	30.771.475	0,89%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	16.524.145	46.561.852	0,61%
TOTALE	141.599.180	318.662.506	5,22%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2010 i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 760.766.712.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2010	31/12/2009	ATTIVITÀ 2010
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	438.807.575	352.909.880	16,20%
AZIONI OCSE QUOTATE	281.982.961	231.164.492	10,41%
AZIONI ITALIA QUOTATE	39.595.434	35.889.741	1,46%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	380.742	457.177	0,01%
TOTALE	760.766.712	620.421.290	28,08%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2010 non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2010 non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2010 non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2010 non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2010 i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 29.693.031.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	28.319.671	29.606.176
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	1.369.129	0
RATEI INTERESSI CONTRIBUTI	4.231	0
TOTALE	29.693.031	29.606.176

m) *Garanzie di restituzione del capitale*

Al 31/12/2010 non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2010 le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 1.510.510.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	732.810	705.588
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	457.983	404.540
CEDOLE DA REGOLARE	272.532	0
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	43.249	38.850
CREDITI DIVERSI V/ALTRI COMPARTI	3.122	0
CREDITI PER INTERESSI TEMPLETON	814	814
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	3.704
CREDITI VERSO ERARIO	0	1.532
TOTALE	1.510.510	1.155.028

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 457.983, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche i dividendi da regolare per Euro 439.959.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA	CTV	% SU TOT ATTIVITÀ 2010
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	72.496.000	74.567.211	2,75%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188690	FRANCE (GOVT OF)	52.636.000	56.141.558	2,07%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135218	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	51.520.000	55.241.805	2,04%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	53.110.000	54.600.798	2,02%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	54.645.000	54.580.519	2,02%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004564636	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.319.000	49.520.941	1,83%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	42.460.000	43.532.964	1,61%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.467.000	41.215.640	1,52%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135234	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	36.653.000	39.131.476	1,44%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	38.710.000	38.940.712	1,44%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	34.900.000	35.546.348	1,31%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	32.300.000	34.619.140	1,28%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	32.384.000	31.604.193	1,17%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	29.531.000	30.333.948	1,12%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000120L4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	29.313.000	29.543.107	1,09%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102671	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.627.000	28.345.240	1,05%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135200	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	26.398.000	28.083.248	1,04%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004536931	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	27.185.000	26.322.532	0,97%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141505	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	25.192.000	26.277.775	0,97%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.000.000	24.884.160	0,92%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000262684	BELGIUM KINGDOM	22.000.000	24.495.680	0,90%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141513	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	21.887.000	23.217.511	0,86%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000120Z4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	23.000.000	23.120.980	0,85%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000.000	21.651.800	0,80%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000.000	21.271.400	0,79%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141521	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	19.512.000	20.639.598	0,76%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	19.210.000	20.433.677	0,75%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000.000	20.103.200	0,74%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	19.130.000	20.056.657	0,74%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135192	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	18.317.000	19.145.112	0,71%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012118	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	19.191.000	19.075.470	0,70%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17.000.000	18.892.100	0,70%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004101447	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	19.200.000	18.804.019	0,69%
34	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	458.380	18.174.767	0,67%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000296054	BELGIUM KINGDOM	17.500.000	17.974.250	0,66%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0113087466	FRENCH TREASURY NOTE	16.524.000	17.416.957	0,64%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	16.952.000	17.385.632	0,64%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000385356	REPUBLIC OF AUSTRIA	16.359.000	17.369.332	0,64%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135242	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.000.000	16.341.750	0,60%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141539	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	15.000.000	16.204.500	0,60%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	14.200.000	15.333.018	0,57%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	12.000.000	15.331.200	0,57%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009331461	NETHERLANDS GOVERNMENT	15.000.000	15.253.950	0,56%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000298076	BELGIUM KINGDOM	14.494.000	15.237.542	0,56%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0114683842	FRENCH TREASURY NOTE	13.954.000	15.083.716	0,56%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	13.600.000	14.506.984	0,54%
47	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	617.551	14.388.938	0,53%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.000.000	14.307.580	0,53%
49	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0030880693	TSY 5% 2025	10.500.000	13.692.000	0,51%
50	EUR	AZIONE	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	1.655.142	13.121.966	0,49%
TOTALI					1.247.107.073	1.341.064.601	49,52%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2010 sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro 1.709.982.

VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	535.000	102,77	559.532
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	584.000	99,82	583.134
EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000120L4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ACQUISTO	537.000	100,81	545.063
CAD	AZIONE	CA71645P1062	PETROBANK ENERGY & RESOURCES	VENDITA	1.000	23,73	17.798
JPY	AZIONE	JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	ACQUISTO	2.100	2.071,32	40.051
TOTALI					1.659.100	-	1.709.982

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

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

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/10	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/10	CAMBIO AL 31/12/2010	CONTROVALORE EURO
DUH1 COMDTY	477		EUR	109,01	1.000	51.995	1,000	51.995.385
ERX EU STX 50	1213		EUR	2.794,00	10	33.891.220	1,000	33.891.220
TSE TOPIX	168		JPY	896,00	10.000	1.505.280.000	108,650	13.854.395
S&P 500 CME	193		USD	1.253,00	250	60.457.250	1,336	45.245.659
IMM EURO FX	199		USD	1,34	125.000	33.242.950	1,336	24.878.723
LIF TSE100	209		GBP	5.893,00	10	12.316.370	0,861	14.308.882
SPI 200	67		AUD	4.730,00	25	7.922.750	1,314	6.031.326
S&P CAN 60	43		CAD	767,10	200	6.597.060	1,332	4.952.004
OMX STOCK IDX	32		SEK	1.157,00	100	3.702.400	8,966	412.961
EUREX SMI	97		CHF	6.358,00	10	6.167.260	1,250	4.932.230
EURO-BOBL FUTURE MAR11		167	EUR	118,78	1.000	19.836	1,000	19.836.260
EURO-BUND FUTURE MAR11		1.171	EUR	125,31	1.000	146.738	1,000	146.738.010
EMINI S&P500		32	USD	1.253,00	50	2.004.800	1,336	1.500.374
ERX EU STX 50		118	EUR	2.794,00	10	3.296.920	1,000	3.296.920
Totale								371.874.349

La controparte finale per i contratti futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 13,73%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 4,29%.

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

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOT. ATTIVITÀ
TITOLI DI STATO ITALIA	614.987.302	0	0	0	614.987.302	22,72%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	983.955.816	0	0	983.955.816	36,33%
AZIONI ITALIA QUOTATE	39.595.434	0	0	0	39.595.434	1,46%
AZIONI U.E. QUOTATE	0	438.807.575	0	0	438.807.575	16,20%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	281.982.961	0	281.982.961	10,41%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	0	0	380.742	380.742	0,01%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	24.218.572	0	0	0	24.218.572	0,89%
TITOLI DI DEBITO U.E.	0	100.856.463	0	0	100.856.463	3,72%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	16.524.145	0	16.524.145	0,62%
Totali	678.801.308	1.523.619.854	298.507.106	380.742	2.501.309.010	92,36%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2010	CONTROVALORE IN EURO 2009	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2010
EUR EURO	2.135.028.833	2.135.028.831	1.897.473.965	78,84%
USD DOLLARO USA	267.596.403	200.266.728	174.804.168	7,39%
GBP STERLINA BRITANNICA	61.259.904	71.170.380	94.432.245	2,63%
JPY YEN GIAPPONESE	4.585.817.921	42.207.252	35.069.624	1,56%
CHF FRANCO SVIZZERO	25.188.492	20.144.347	13.706.019	0,74%
CAD DOLLARO CANADESE	21.510.348	16.146.486	12.382.279	0,60%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	11.270.721	8.580.025	6.414.247	0,32%
SEK CORONA SVEDESE	51.674.882	5.763.748	3.507.624	0,21%
NOK CORONA NORVEGESE	9.505.421	1.218.644	2.362.071	0,04%
DKK CORONA DANESE	5.235.510	702.423	574.356	0,03%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	137.852	80.146	53.863	0,00%
SGD DOLLARO SINGAPORE	0	0	16.351	0,00%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	0	0	16.090	0,00%
Totali		2.501.309.010	2.240.812.902	92,36%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2010 le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.

Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO
ALLIANZ	GBP	27/10/2010	4.000.000	4.581.980	VENDITA	20/01/2011	0,87
ALLIANZ	JPY	27/10/2010	450.000.000	4.002.213	VENDITA	20/01/2011	112,44
ALLIANZ	USD	27/10/2010	25.000.000	18.137.326	VENDITA	20/01/2011	1,38
PIONEER	USD	29/10/2010	25.050.000	18.128.266	VENDITA	07/01/2011	1,38
PIONEER	CHF	03/11/2010	7.300.000	5.314.347	VENDITA	07/01/2011	1,37
PIONEER	USD	08/11/2010	2.200.000	1.579.609	VENDITA	07/01/2011	1,39
PIONEER	CHF	08/11/2010	650.000	485.075	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	CHF	09/11/2010	1.600.000	1.199.994	VENDITA	07/01/2011	1,33
PIONEER	CHF	09/11/2010	500.000	374.526	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	CHF	10/11/2010	550.000	411.467	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	USD	10/11/2010	1.900.000	1.387.368	VENDITA	07/01/2011	1,37
PIONEER	USD	12/11/2010	500.000	364.405	VENDITA	07/01/2011	1,37
PIONEER	CHF	15/11/2010	250.000	186.602	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	GBP	11/11/2010	1.000.000	1.178.148	VENDITA	07/01/2011	0,85
PIONEER	CHF	23/11/2010	1.700.000	1.276.228	VENDITA	07/01/2011	1,33
AMUNDI	USD	26/11/2010	2.800.000	2.118.970	VENDITA	13/01/2011	1,32
AMUNDI	GBP	29/11/2010	28.000.000	33.058.476	VENDITA	14/01/2011	0,85
STATE-STREET	USD	29/11/2010	34.704.715	26.502.285	VENDITA	07/01/2011	1,31
STATE-STREET	USD	29/11/2010	34.704.715	26.502.365	VENDITA	07/01/2011	1,31
STATE-STREET	USD	29/11/2010	34.704.715	26.516.439	VENDITA	07/01/2011	1,31
STATE-STREET	SEK	29/11/2010	20.734.193	2.244.893	VENDITA	07/01/2011	9,24
STATE-STREET	NOK	29/11/2010	4.691.337	576.207	VENDITA	07/01/2011	8,14
STATE-STREET	JPY	29/11/2010	1.669.262.612	15.116.025	VENDITA	07/01/2011	110,43
STATE-STREET	GBP	29/11/2010	13.473.580	16.000.357	VENDITA	07/01/2011	0,84
STATE-STREET	DKK	29/11/2010	5.419.715	727.225	VENDITA	07/01/2011	7,45
STATE-STREET	CHF	29/11/2010	7.597.832	5.787.378	VENDITA	07/01/2011	1,31
STATE-STREET	CAD	29/11/2010	11.031.471	8.237.168	VENDITA	07/01/2011	1,34
STATE-STREET	AUD	29/11/2010	8.668.911	6.324.394	VENDITA	07/01/2011	1,37
STATE-STREET	JPY	30/11/2010	5.433.400	50.000	VENDITA	07/01/2011	108,67
STATE-STREET	USD	30/11/2010	6.497.130	5.000.000	ACQUISTO	07/01/2011	1,30
STATE-STREET	SEK	30/11/2010	825.802	90.000	ACQUISTO	07/01/2011	9,18
STATE-STREET	NOK	30/11/2010	404.279	50.000	ACQUISTO	07/01/2011	8,09
STATE-STREET	GBP	30/11/2010	1.172.570	1.400.000	ACQUISTO	07/01/2011	0,84
STATE-STREET	DKK	30/11/2010	484.173	65.000	ACQUISTO	07/01/2011	7,45
STATE-STREET	CHF	30/11/2010	454.283	350.000	ACQUISTO	07/01/2011	1,30
STATE-STREET	CAD	30/11/2010	320.407	240.000	ACQUISTO	07/01/2011	1,34
STATE-STREET	AUD	30/11/2010	735.394	540.000	ACQUISTO	07/01/2011	1,36
ALLIANZ	GBP	30/11/2010	2.000.000	2.386.413	VENDITA	20/01/2011	0,84
ALLIANZ	JPY	30/11/2010	200.000.000	1.844.595	VENDITA	20/01/2011	108,42
ALLIANZ	USD	30/11/2010	5.000.000	3.848.839	VENDITA	20/01/2011	1,30
PIONEER	CHF	03/12/2010	150.000	114.233	VENDITA	07/01/2011	1,31
PIONEER	JPY	03/12/2010	1.600.000.000	14.453.478	VENDITA	04/02/2011	110,70
PIONEER	USD	01/12/2010	24.000.000	18.287.790	VENDITA	07/01/2011	1,31
PIONEER	USD	02/12/2010	23.250.000	17.672.222	VENDITA	07/01/2011	1,32
PIONEER	GBP	02/12/2010	11.850.000	14.032.570	VENDITA	07/01/2011	0,84
PIONEER	USD	10/12/2010	600.000	454.270	VENDITA	07/01/2011	1,32
PIONEER	CHF	13/12/2010	1.200.000	925.605	VENDITA	07/01/2011	1,30
PIONEER	USD	14/12/2010	12.000.000	8.910.340	ACQUISTO	07/01/2011	1,35
STATE-STREET	AUD	29/12/2010	7.933.517	6.120.304	ACQUISTO	07/01/2011	1,30
STATE-STREET	CAD	29/12/2010	10.711.064	8.158.573	ACQUISTO	07/01/2011	1,31
STATE-STREET	CHF	29/12/2010	7.143.549	5.723.365	ACQUISTO	07/01/2011	1,25
STATE-STREET	DKK	29/12/2010	4.935.542	662.227	ACQUISTO	07/01/2011	7,45
STATE-STREET	GBP	29/12/2010	12.301.010	14.429.338	ACQUISTO	07/01/2011	0,85
STATE-STREET	JPY	29/12/2010	1.674.696.012	15.520.816	ACQUISTO	07/01/2011	107,90
STATE-STREET	NOK	29/12/2010	4.287.059	548.870	ACQUISTO	07/01/2011	7,81
STATE-STREET	SEK	29/12/2010	19.908.391	2.215.897	ACQUISTO	07/01/2011	8,98
STATE-STREET	USD	29/12/2010	32.539.005	24.727.567	ACQUISTO	07/01/2011	1,32
STATE-STREET	USD	29/12/2010	32.539.005	24.725.688	ACQUISTO	07/01/2011	1,32
STATE-STREET	USD	29/12/2010	32.539.005	24.771.862	ACQUISTO	07/01/2011	1,31
STATE-STREET	AUD	29/12/2010	7.933.517	6.099.801	VENDITA	03/02/2011	1,30
STATE-STREET	CAD	29/12/2010	10.711.064	8.154.443	VENDITA	03/02/2011	1,31
STATE-STREET	CHF	29/12/2010	7.143.549	5.725.397	VENDITA	03/02/2011	1,25
STATE-STREET	DKK	29/12/2010	4.935.542	662.145	VENDITA	03/02/2011	7,45
STATE-STREET	GBP	29/12/2010	12.301.010	14.427.070	VENDITA	03/02/2011	0,85
STATE-STREET	JPY	29/12/2010	1.674.696.012	15.524.873	VENDITA	03/02/2011	107,87
STATE-STREET	NOK	29/12/2010	4.287.059	548.094	VENDITA	03/02/2011	7,82
STATE-STREET	SEK	29/12/2010	19.908.391	2.213.914	VENDITA	03/02/2011	8,99
STATE-STREET	USD	29/12/2010	32.539.005	24.728.694	VENDITA	03/02/2011	1,32
STATE-STREET	USD	29/12/2010	32.539.005	24.726.533	VENDITA	03/02/2011	1,32
STATE-STREET	USD	29/12/2010	32.539.005	24.771.315	VENDITA	03/02/2011	1,31
STATE-STREET	USD	31/12/2010	4.418.552	3.300.000	VENDITA	03/02/2011	1,34
STATE-STREET	SEK	31/12/2010	899.100	100.000	VENDITA	03/02/2011	8,99
STATE-STREET	NOK	31/12/2010	352.166	45.000	VENDITA	03/02/2011	7,83
STATE-STREET	JPY	31/12/2010	27.204.075	250.000	VENDITA	03/02/2011	108,82
STATE-STREET	GBP	31/12/2010	713.427	830.000	VENDITA	03/02/2011	0,86
STATE-STREET	CHF	31/12/2010	18.734	15.000	VENDITA	03/02/2011	1,25
STATE-STREET	DKK	31/12/2010	335.480	45.000	VENDITA	03/02/2011	7,46
STATE-STREET	CAD	31/12/2010	294.364	220.000	VENDITA	03/02/2011	1,34
STATE-STREET	AUD	31/12/2010	165.138	125.000	VENDITA	03/02/2011	1,32
TOTALE				579.151.876			

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,78
	DE0002760915	KFW	2.000.000	2,33	
	DE000A0E9DM0	KFW	5.000.000	2,59	
	DE000A0XXM04	KFW	5.000.000	1,00	
	DE000EHOEB88	EUROHYPO AG	2.700.000	0,97	
	ES0330960008	ENAGAS SA	650.000	1,42	
	ES0337710018	SANTM 3 A2	1.550.931	0,05	
	ES0377952009	TDA 24 A1	246.784	0,22	
	ES0413440076	BANCO ESPANOL DE CREDITO	2.000.000	1,57	
	FR0010101824	CIE FINANCEMENT FONCIER	10.000.000	0,52	
	FR0010469858	CREDIT LOGEMENT SA	1.000.000	0,16	
	FR0010626960	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	2.000.000	0,40	
	FR0010821298	CIE FINANCEMENT FONCIER	2.000.000	1,06	
	FR0010844381	GROUPE BPCE	10.000.000	0,02	
	FR0010964098	COMP 2010-1 A	4.000.000	7,35	
	NL0009639277	DMPL VIII A1	4.500.000	0,07	
	US05567LG684	BNP PARIBAS	4.000.000	3,83	
	US06739GAR02	BARCLAYS BANK PLC	3.000.000	7,15	
	XS0179679328	CHAPE 2003-1 A	2.500.000	0,13	
	XS0188689623	MERRILL LYNCH & CO	1.000.000	0,19	
	XS0243852562	LEHM AN BROS CAP FUND III	650.000	-	
	XS0250338844	ING GROEP NV	1.500.000	0,23	
	XS0253993157	GE CAPITAL EURO FUNDING	800.000	0,33	
	XS0267063435	ABN AMRO BANK NV	1.000.000	0,14	
	XS0304159576	RABOBANK NEDERLAND	2.000.000	8,51	
	XS0330805069	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.400.000	3,46	
	XS0350890470	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.000.000	13,20	
	XS0382730272	SOCIETE GENERALE	1.300.000	0,10	
	XS0417874814	DEXIA CREDIT LOCAL	1.000.000	0,19	
	XS0419267595	E.ON INTL FINANCE BV	1.500.000	2,05	
	XS0428037666	SANOFI-AVENTIS	800.000	2,20	
	XS0428146442	SHELL INTERNATIONAL FIN	5.800.000	2,21	
	XS0430052869	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	4.000.000	2,91	
	XS0430452457	BARCLAYS BANK PLC	1.000.000	3,00	
	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUNDING	500.000	3,19	
	XS0459903620	BARCLAYS BANK PLC	850.000	0,04	
	XS0459946199	YORKSHIRE BUILDING SOC	1.300.000	1,74	
	XS0462896415	SMI 2009-1 A2	3.000.000	0,06	
	XS0474526273	BNP PARIBAS	8.000.000	0,19	
	XS0493818834	CREDIT AGRICOLE (LONDON)	1.600.000	0,17	
TITOLI DI DEBITO USA					2,78
	XS0268648952	LEHM AN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	-	
	XS0284839882	JPMORGAN CHASE & CO	500.000	0,05	
	XS0316421915	MERRILL LYNCH & CO	2.500.000	0,09	
	XS0362269945	JPMORGAN CHASE & CO	600.000	2,12	
	XS0379935652	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.000.000	0,54	
	XS0432069747	PFIZER INC	2.300.000	2,25	
	XS0433130456	BANK OF AMERICA CORP	2.000.000	4,36	
	XS0459410782	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.000.000	6,85	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					2,81
	XS0242832599	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	0,07	
	XS0433853644	UBS AG LONDON	850.000	1,41	
	XS0443708242	COMMONWEALTH BANK AUST	1.000.000	6,59	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					0,79
	IT0004252760	COMP 2007-2 A	1.600.000	0,07	
	XS0203450555	UNICREDIT SPA	498.000	0,02	
	XS0232767631	ABEST 2 A	4.750.000	0,01	
	XS0256982314	SCAND 2006-1 A	5.000.000	0,04	
	XS0267703352	UNICREDIT SPA	1.500.000	0,18	
	XS0270008864	MEDIOBANCA	500.000	0,24	
	XS0394518327	MEDIOBANCA	1.000.000	0,03	
	XS0408827235	MEDIOBANCA	3.000.000	0,96	
	XS0443820088	BANCO POPOLARE SC	500.000	1,48	
	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI	1.250.000	9,52	
	XS0470624205	INTESA SANPAOLO SPA	1.600.000	1,82	
	XS0478281396	INTESA SANPAOLO SPA	10.000.000	0,02	
TITOLI DI STATO PAESI UE					3,21
	AT0000385356	REPUBLIC OF AUSTRIA	16.359.000	1,44	
	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	13.600.000	2,63	
	BE0000262684	BELGIUM KINGDOM	22.000.000	1,84	
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	10,96	
	BE0000296054	BELGIUM KINGDOM	17.500.000	0,70	
	BE0000298076	BELGIUM KINGDOM	14.494.000	1,63	
	BE0000301102	BELGIUM KINGDOM	19.130.000	2,53	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	8,58	
	BE0000310194	BELGIUM KINGDOM	12.500.000	2,05	
	BE0000317264	BELGIUM KINGDOM	2.000.000	1,17	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	10.500.000	7,88	
	DE0001030518	BUNDESobligation I/L	2.452.000	1,08	
	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	19.000.000	0,47	
	DE0001135192	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	18.317.000	0,97	
	DE0001135200	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	26.398.000	1,42	
	DE0001135218	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	51.520.000	1,92	
	DE0001135234	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	36.653.000	2,35	
	DE0001135242	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.000.000	2,83	
	DE0001135267	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000.000	3,72	
	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000.000	4,11	
	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.500.000	4,85	
	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17.000.000	5,59	
	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.000.000	7,99	
	DE0001141505	BUNDESobligation	25.192.000	1,20	
	DE0001141513	BUNDESobligation	21.887.000	1,69	
	DE0001141521	BUNDESobligation	19.512.000	2,13	
	DE0001141539	BUNDESobligation	15.000.000	2,61	
	ES0000011868	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	10,29	
	ES00000120L4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	29.313.000	1,70	
	ES00000120Z4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	23.000.000	0,30	
	ES0000012118	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	19.191.000	1,23	
	ES00000121T5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000	2,15	
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	9,80	
	ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	11,72	
	ES0000012452	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000.000	0,78	
	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	16.952.000	1,45	
	FI0001005407	FINNISH GOVERNMENT	4.000.000	2,31	
	FI0001006165	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	1,62	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	5.000.000	10,75	
	FI4000010848	FINNISH GOVERNMENT	5.000.000	7,66	
	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	12.000.000	13,35	
	FR0000187874	FRANCE (GOVT OF)	12.650.000	0,78	
	FR0000188328	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	1,23	
	FR0000188690	FRANCE (GOVT OF)	52.636.000	1,72	
	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	19.210.000	2,15	
	FR0000570731	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	0,28	
	FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	11,77	
	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF)	32.300.000	2,64	
	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	2.500.000	3,02	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	2.342.000	3,51	
	FR0010171975	FRANCE (GOVT OF)	500.000	20,24	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	9,79	
	FR0010830190	UNEDIC	10.000.000	1,84	
	FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	11.600.000	11,31	
	FR0109970386	FRENCH TREASURY NOTE	5.000.000	0,96	
	FR0110979186	FRENCH TREASURY NOTE	8.305.000	1,45	
	FR0113087466	FRENCH TREASURY NOTE	16.524.000	1,88	
	FR0114683842	FRENCH TREASURY NOTE	13.954.000	2,35	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	4.500.000	13,87	
	GB0030880693	TSY 5% 2025	10.500.000	10,16	
	GB0032452392	TSY 4 1/4% 2036	5.500.000	15,04	
	NL0000102671	NETHERLANDS GOVERNMENT	32.977.000	1,45	
	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	14.200.000	2,36	
	NL0009331461	NETHERLANDS GOVERNMENT	15.000.000	1,94	
	NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT	10.000.000	7,89	
	XS0491432737	SWEDISH HOUSING FIN CORP	2.500.000	0,14	
TITOLI DI STATO ITALIA					2,13
	IT0001174611	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.600.000	10,20	
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	34.900.000	0,53	
	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	29.531.000	1,00	
	IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	12,00	
	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.000.000	1,89	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	53.110.000	2,33	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.500.000	12,82	
	IT0003933717	CAS DEPOSITI E PRESTITI	6.300.000	1,91	
	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.492.000	2,98	
	IT0004101447	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	19.200.000	0,46	
	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.509.000	0,65	
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.467.000	1,20	
	IT0004224041	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	10.000.000	0,13	
	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	42.460.000	1,65	
	IT0004321813	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	4.000.000	0,37	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	72.496.000	2,09	
	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.250.000	0,61	
	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.150.000	2,70	
	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	38.710.000	1,08	
	IT0004488604	CASSA DEPOSITI PRESTITI	500.000	1,21	
	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.300.000	3,11	
	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	54.645.000	1,42	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO ITALIA					
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.000.000	9,59	
	IT0004536931	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	27.185.000	0,71	
	IT0004564636	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.319.000	1,85	
	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	3,85	
	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	7,56	
	IT0004612179	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	32.384.000	2,27	
	IT0004620305	CCTS EU	4.000.000	0,41	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					2,70

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2010 non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	471.688.759	247.835.556	399.034.110	181.051.029
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	226.206.957	182.165.337	227.858.210	144.961.265
AZIONI QUOTATE ITALIA	46.149.284	28.491.396	38.596.577	26.513.339
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	916.101	518.790	973.995	3.736.133
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	193.583.970	422.358.116	328.773.006	343.326.770
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	27.942.215	66.044.624	60.278.643	46.001.405
TITOLI DI DEBITO ITALIA	46.000.804	96.346.070	51.780.402	92.278.101
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	0	0	4.275.000
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.304.398.534	698.723.929	972.276.734	659.503.973
TITOLI DI STATO ITALIA	605.551.871	775.239.211	597.413.006	583.923.023
TOTALE	2.922.438.495	2.517.723.028	2.676.984.684	2.085.570.038

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	31/12/10	31/12/09	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2010
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.785.675	754.058	0,03189%

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono 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.

Nel corso del 2010 il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dai Gestori finanziari e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

ISIN	DESCRIZIONE	GESTORE	DATA ESEGUITO	DATA VALUTA	VALORE NOMINALE	COMMISSIONI	DIVISA	PREZZO	TOTALE
FR0000120271	TOTAL SA	DUEMME SGR	2010-02-11	2010-02-16	49.250	2.047,37	EUR	41,57	2.049.419,12
FR0000120271	TOTAL SA	DUEMME SGR	2010-04-23	2010-04-28	102.841	4.384,22	EUR	42,63	4.388.609,18
FR0000120271	TOTAL SA	DUEMME SGR	2010-08-10	2010-08-13	2.814	113,51	EUR	40,34	113.620,98
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	DUEMME SGR	2010-06-09	2010-06-14	2.272	141,05	USD	62,08	141.190,45
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	DUEMME SGR	2010-11-08	2010-11-12	1.169	52,98	USD	64,74	75.736,26
US88579Y1010	3M CO	DUEMME SGR	2010-08-05	2010-08-10	4.356	382,58	USD	87,83	382.967,45
DE0005200000	BEIERSDORF AG	DUEMME SGR	2010-02-11	2010-02-15	20.320	856,54	EUR	42,15	857.997,37
FR0010220475	ALSTOM	DUEMME SGR	2010-04-23	2010-04-28	47.043	2.161,92	EUR	45,96	2.164.079,44
FR0010220475	ALSTOM	DUEMME SGR	2010-06-28	2010-07-01	52.747	2.062,32	EUR	39,10	2.064.380,35
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	DUEMME SGR	2010-02-11	2010-02-16	54.290	1.167,21	EUR	21,50	1.168.608,51
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	DUEMME SGR	2010-04-23	2010-04-28	132.090	3.050,96	EUR	23,10	3.054.012,94
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	DUEMME SGR	2010-10-06	2010-10-12	8.127	457,06	USD	56,24	457.513,04
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	DUEMME SGR	2010-08-10	2010-08-13	50.301	2.443,47	EUR	48,58	2.445.915,15

ISIN	DESCRIZIONE	GESTORE	DATA ESEGUITO	DATA VALUTA	VALORE NOMINALE	COMMISSIONI	DIVISA	PREZZO	TOTALE
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER	2010-03-29	2010-04-01	30.189,00	2.582,77	CHF	57,04	1.724.430,50
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER	2010-08-02	2010-08-05	1.475,00	22,79	CHF	51,50	75.985,29
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER	2010-08-04	2010-08-09	1.279,00	19,86	CHF	51,75	66.208,11
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	3.837,00	64,57	CHF	56,09	215.287,27
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PIONEER	2010-03-05	2010-03-10	15,00	0,81	CHF	179,20	2.688,81
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PIONEER	2010-08-02	2010-08-05	309,00	12,62	CHF	136,15	42.082,97
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PIONEER	2010-08-04	2010-08-09	268,00	11,11	CHF	138,20	37.048,71
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	PIONEER	2010-11-24	2010-11-29	42.894,00	3.046,98	EUR	47,36	2.034.369,56
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	PIONEER	2010-12-16	2010-12-21	21.606,00	296,23	EUR	45,70	987.725,00
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	PIONEER	2010-03-05	2010-03-10	21,00	0,55	EUR	87,29	1.833,73
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-04-30	2010-05-05	28.081,00	435,10	EUR	51,65	1.450.771,01
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-08-02	2010-08-05	1.330,00	18,04	EUR	45,20	60.135,90
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-08-04	2010-08-09	1.154,00	15,79	EUR	45,60	52.636,81
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-08-25	2010-08-30	24.093,00	1.610,64	EUR	44,57	1.075.373,01
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-08-30	2010-09-02	20.677,00	1.417,22	EUR	45,69	946.229,99
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-08-31	2010-09-03	4.637,00	62,57	EUR	44,98	208.645,50
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	2.250,00	32,76	EUR	48,54	109.254,06
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-10-26	2010-10-29	11.872,00	885,60	EUR	49,73	591.288,47
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-10-26	2010-10-29	3.310,00	49,19	EUR	49,54	164.030,89
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER	2010-10-27	2010-11-01	16.596,00	1.242,12	EUR	49,90	829.321,11
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER	2010-09-03	2010-09-08	50.073,00	2.374,16	EUR	31,61	1.585.151,65
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER	2010-09-09	2010-09-14	15.670,00	750,50	EUR	31,93	501.084,20
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	3.572,00	34,92	EUR	32,59	116.436,40
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER	2010-10-06	2010-10-11	20.261,00	1.017,07	EUR	33,47	679.063,59
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER	2010-10-26	2010-10-29	5.343,00	54,65	EUR	34,09	182.209,81
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER	2010-11-09	2010-11-12	31.898,00	1.778,84	EUR	37,18	1.187.669,92
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER	2010-03-05	2010-03-10	71,00	4,62	GBP	12,28	876,15
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER	2010-03-29	2010-04-01	35.110,00	2.888,60	GBP	12,64	446.622,82
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER	2010-09-27	2010-09-30	84.037,00	6.959,38	GBP	12,72	1.076.246,17
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	4.811,00	321,65	GBP	12,58	60.821,90
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	PIONEER	2010-09-15	2010-09-21	10.200,00	12.280,00	JPY	4.013,39	40.948.862,00
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	2010-12-16	2010-12-21	44.604,00	601,03	EUR	44,92	2.004.034,29
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	PIONEER	2010-09-09	2010-09-14	31.545	254,03	USD	26,84	847.016,47
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	PIONEER	2010-10-14	2010-10-19	14.790	609,63	USD	27,48	407.031,44
US88579Y1010	3M CO	PIONEER	2010-03-12	2010-03-17	7.313,00	178,12	USD	81,19	593.925,71
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER	2010-03-22	2010-03-25	4.351,00	482,47	EUR	73,93	322.130,15
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER	2010-03-23	2010-03-26	17.053,00	1.927,42	EUR	75,35	1.286.872,68
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER	2010-08-02	2010-08-05	456,00	10,50	EUR	76,73	34.998,51
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER	2010-08-04	2010-08-09	396,00	9,17	EUR	77,21	30.582,59
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER	2010-08-31	2010-09-03	914,00	19,48	EUR	71,03	64.939,71
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	1.176,00	27,62	EUR	78,29	92.093,60
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-03-05	2010-03-10	142,00	0,96	EUR	22,54	3.202,25
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-08-02	2010-08-05	1.840,00	12,49	EUR	22,62	41.638,07
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-08-04	2010-08-09	1.595,00	10,67	EUR	22,31	35.593,37
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-08-31	2010-09-03	3.684,00	23,08	EUR	20,89	76.967,10
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-09-20	2010-09-23	43.596,00	1.432,48	EUR	21,91	956.411,58
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	7.238,00	47,27	EUR	21,77	157.623,60
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-10-26	2010-10-29	3.194,00	20,52	EUR	21,42	68.430,57
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-11-05	2010-11-10	90.772,00	3.089,11	EUR	22,69	2.062.497,01
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER	2010-11-18	2010-11-23	36.393,00	1.232,75	EUR	22,58	823.066,75
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	PIONEER	2010-03-05	2010-03-10	18,00	3,34	GBP	34,95	632,44
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-03-05	2010-03-10	97,00	1,51	EUR	51,78	5.024,61
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-04-22	2010-04-27	8.891,00	133,62	EUR	50,10	445.529,15
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-08-02	2010-08-05	2.087,00	28,34	EUR	45,27	94.506,83
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-08-04	2010-08-09	1.810,00	24,68	EUR	45,45	82.284,84
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-08-31	2010-09-03	4.179,00	60,30	EUR	48,10	201.071,45
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	3.848,00	59,49	EUR	51,54	198.376,17
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-10-26	2010-10-29	4.404,00	72,82	EUR	55,12	242.821,74
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER	2010-11-11	2010-11-16	16.001,00	1.317,32	EUR	54,89	879.533,81
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	2.435,00	34,43	EUR	47,13	114.799,39
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	2010-10-01	2010-10-06	42.523,00	3.003,84	EUR	47,09	2.005.560,74
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	2010-10-26	2010-10-29	2.786,00	44,03	EUR	52,68	146.823,33
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	PIONEER	2010-10-21	2010-10-26	229.796,00	1.174,66	EUR	7,30	1.679.259,95
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	PIONEER	2010-10-22	2010-10-27	75.316,00	389,13	EUR	7,38	556.296,53
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	PIONEER	2010-10-26	2010-10-29	18.908,00	41,40	EUR	7,30	138.045,22

ISIN	DESCRIZIONE	GESTORE	DATA ESEGUITO	DATA VALUTA	VALORE NOMINALE	COMMISSIONI	DIVISA	PREZZO	TOTALE
XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO/THE	AMUNDI	2010-02-05	2010-02-10	5.000.000	-	EUR	104,99	5.432.997,26

ISIN	DESCRIZIONE	GESTORE	DATA ESEGUITO	DATA VALUTA	VALORE NOMINALE	COMMISSIONI	DIVISA	PREZZO	TOTALE
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	23	6,35	CHF	1.004,00	23.098,35
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	STATE-STREET	2010-03-05	2010-03-10	375	6,02	CHF	58,35	21.887,27
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	1.001	15,51	CHF	56,35	56.421,86
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	369	5,79	CHF	57,05	21.057,24
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	STATE-STREET	2010-03-05	2010-03-10	120	5,96	CHF	180,60	21.677,96
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	337	12,44	CHF	134,20	45.237,84
DE0005151005	BASF AG	STATE-STREET	2010-04-30	2010-05-04	2.313	27,97	EUR	43,98	101.753,71
DE0006599905	MERCK KGAA	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-04	260	4,93	EUR	68,89	17.916,33
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	STATE-STREET	2010-04-30	2010-05-05	2.677	38,03	EUR	51,66	138.331,85
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-05	1.343	16,77	EUR	45,41	61.002,40
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	STATE-STREET	2010-09-01	2010-09-06	423	6,90	EUR	46,62	19.727,16
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	404	5,43	EUR	48,88	19.750,93
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	500	63,79	GBP	23,80	11.963,79
GB0004835483	SABMILLER PLC	STATE-STREET	2010-07-30	2010-08-04	953	98,25	GBP	19,34	18.529,27
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	2.483	165,32	GBP	12,55	31.314,56
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	703	6,25	GBP	32,34	22.851,42
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-05	600	1.034,00	JPY	4.310,00	2.587.034,00
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-05	800	1.267,00	JPY	3.960,00	3.169.267,00
NL0000009132	AKZO NOBEL	STATE-STREET	2010-04-30	2010-05-05	551	6,77	EUR	44,66	24.614,43
NL0000009132	AKZO NOBEL	STATE-STREET	2010-09-01	2010-09-06	583	8,66	EUR	42,45	24.754,10
US0220951033	ALTRIA GROUP INC	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	1.000	-	USD	25,42	25.417,90
US0311621009	AMGEN INC	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	500	-	USD	55,11	27.553,35
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	1.200	-	USD	27,11	32.528,04
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	900	-	USD	27,46	24.711,03
US2635341090	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	500	-	USD	47,28	23.638,95
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	1.300	-	USD	61,96	80.543,71
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	500	-	USD	63,67	31.833,95
US5324571083	ELI LILLY & CO	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	800	-	USD	36,53	29.221,36
US7170811035	PFIZER INC	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	3.800	-	USD	17,17	65.233,46
US7170811035	PFIZER INC	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	1.600	-	USD	17,40	27.836,64
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC	STATE-STREET	2010-10-01	2010-10-06	6	676,00	JPY	281.700,00	1.690.876,00
US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC	STATE-STREET	2010-07-30	2010-08-04	400	-	USD	57,82	23.127,40
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	600	-	USD	51,32	30.790,74
BE0003470755	SOLVAY SA	STATE-STREET	2010-04-30	2010-05-05	238	4,71	EUR	72,00	17.140,71
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	600	-	USD	35,61	21.364,02
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	STATE-STREET	2010-10-01	2010-10-06	1.000	680,00	JPY	1.702,00	1.702.680,00
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	STATE-STREET	2010-04-30	2010-05-05	491	4,54	EUR	33,66	16.531,60
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	397	4,10	EUR	37,58	14.923,36
US1510201049	CELGENE CORP	STATE-STREET	2010-07-30	2010-08-04	400	-	USD	55,15	22.059,40
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	STATE-STREET	2010-07-30	2010-08-04	300	40,35	DKK	489,10	146.770,35
US6285301072	MYLAN INC	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	1.200	-	USD	20,32	24.381,48
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	900	-	USD	56,02	50.415,03
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	400	-	USD	58,50	23.399,16
AU000000CSL8	CSL LTD	STATE-STREET	2010-03-05	2010-03-11	640	11,42	AUD	35,68	22.846,62
AU000000CSL8	CSL LTD	STATE-STREET	2010-10-01	2010-10-07	664	11,04	AUD	33,25	22.089,04
ES0171996012	GRIFOLS SA	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-05	2.136	5,22	EUR	8,88	18.977,17
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	300	-	USD	78,57	23.570,37
US3024913036	FMC CORP	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	300	-	USD	68,41	20.522,01
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	STATE-STREET	2010-04-30	2010-05-04	2.100	27,76	EUR	48,08	100.985,26
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-04	1.000	12,59	EUR	45,79	45.802,59
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	STATE-STREET	2010-09-01	2010-09-03	600	10,46	EUR	49,80	29.887,46
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-04	300	5,37	EUR	51,15	15.350,37
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	1.300	-	USD	36,81	47.848,71
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	STATE-STREET	2010-10-29	2010-11-03	600	-	USD	36,28	21.766,74
US4449031081	HUMAN GENOME SCIENCES INC	STATE-STREET	2010-05-26	2010-06-01	600	8,10	USD	24,53	14.725,50
US4449031081	HUMAN GENOME SCIENCES INC	STATE-STREET	2010-05-27	2010-06-02	700	9,45	USD	24,71	17.304,77
DE000BASF111	BASF SE	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-04	1.117	14,23	EUR	46,32	51.748,09
DE000BASF111	BASF SE	STATE-STREET	2010-09-01	2010-09-03	693	10,43	EUR	43,00	29.809,43
DE000BASF111	BASF SE	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-04	343	5,55	EUR	46,26	15.871,02
JP3485800001	DAICEL CHEMICAL INDUSTRIES	STATE-STREET	2010-08-02	2010-08-05	3.000	734,00	JPY	612,00	1.836.734,00
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	1.000	15,00	CAD	25,88	25.890,50
US0184901025	ALLERGAN INC	STATE-STREET	2010-09-30	2010-10-05	300	-	USD	66,53	19.958,01

ISIN	DESCRIZIONE	GESTORE	DATA ESEGUITO	DATA VALUTA	VALORE NOMINALE	COMMISSIONI	DIVISA	PREZZO	TOTALE
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ALLIANZ	2010-11-16	2010-11-19	10.000	278,39	CHF	55,68	557.061,39
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ALLIANZ	2010-01-19	2010-01-21	7.800	51,74	EUR	66,33	517.435,10
US0442091049	ASHLAND INC	ALLIANZ	2010-08-16	2010-08-19	14.000	560,00	USD	49,48	693.334,60
US5492711040	LUBRIZOL CORP	ALLIANZ	2010-08-16	2010-08-19	7.500	262,50	USD	91,96	689.967,75
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ALLIANZ	2010-11-16	2010-11-18	20.000	1.799,28	EUR	56,23	1.126.349,28

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 1.727.213.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2010 la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 1.405.375. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	1.405.375	1.579.629
TOTALE	1.405.375	1.579.629

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2010 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2010 la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2010 le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 288.827. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	241.578	10.775
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE PREVIDENZIALE	47.249	192.604
TOTALE	288.827	203.379

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2010 la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 33.011.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	33.011	23.848
TOTALE	33.011	23.848

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2010 non risulta un credito per imposta sostitutiva ai sensi del d.lgs. 47/2000.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2010 le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 45.669.920.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2010 i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 14.717.997. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-8.791.363	-18.088.820
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-3.138.622	-4.039.066
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-1.012.539	-1.353.885
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-139.255	-443.726
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-1.636.218	-2.201.046
TOTALE	-14.717.997	-26.126.543

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 30.951.923. La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-30.217.372	-29.859.258
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-732.810	-705.588
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-1.741	0
TOTALE	-30.951.923	-30.564.846

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2010 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) Opzioni emesse*
- c) Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2010 le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 7.913.156, sono costituite da:

- d) Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 7.913.156.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-1.728.007	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-1.497.303	-3.125.220
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-506.288	-3.937.738
COMMISSIONI VARIABILI GESTORI FINANZIARI	-3.369.789	0
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI	0	-816
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-492.996	-570.000
CEDOLE DA REGOLARE	-258.941	0
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-47.249	-192.604
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	-5.029	-4.883
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-4.054	0
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA	-3.500	0
RATEI PASSIVI INTERESSI	0	-160
TOTALE	-7.913.156	-7.831.421

La voce “ Fatture da ricevere gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2010.

La voce “ Valorizzazione operazioni outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2010.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 1.727.213 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2010 la voce TFR è pari a Euro 27.868 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
TFR	-27.868	-102.512
TOTALE	-27.868	-102.512

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 752.155. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-510.869	-571.970
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-238.374	-238.371
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-2.912	-2.416
FATTURE DA RICEVERE CONSULENZA FINANZIARIA	0	-20.000
TOTALE	-752.155	-832.757

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2010 la voce è pari a Euro 947.190 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-947.190	-871.587
TOTALE	-947.190	-871.587

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2010 il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 6.951.715.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-6.951.715	-4.035.438
TOTALE	-6.951.715	-4.035.438

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 2.708.141.767 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 62.262.004, ammonta a Euro 2.645.879.763.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2010, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	579.151.876	359.474.550
TOTALE	579.151.876	359.474.550

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2010 il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 284.090.026. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

Al 31/12/2010 i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 446.950.337. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2010, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	432.936.335	432.382.224
- Quota a carico aderente	55.761.815	58.853.818
- Quota a carico azienda	63.006.000	60.647.529
- TFR	304.555.150	302.986.993
- Quota volontaria	9.613.372	9.893.884
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	2.707.124	7.748.648
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	1.671.663	3.302.658
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	9.635.215	9.820.908
TOTALE	446.950.337	453.254.438

b) Anticipazioni

Al 31/12/2010 la voce anticipazioni è pari Euro 32.243.122 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2010 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 3.560, di queste 3.304 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-32.243.122	-27.575.275
- Anticipazioni pagate	-29.104.500	-23.536.209
- Anticipazioni ancora da pagare	-3.138.622	-4.039.066
TOTALE	-32.243.122	-27.575.275

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2010 la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 120.981.973 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2010 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 6.925, di cui 6.150 pagate: 5.755 per riscatto totale e 395 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 1.105, di cui pagate 945.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2010 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-96.608.771	-86.819.814
- Riscatti pagati	-87.817.408	-68.730.994
- Riscatti ancora da pagare	-8.791.363	-18.088.820
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-15.456.470	-13.688.294
- Trasferimenti pagati	-14.443.931	-12.334.409
- Trasferimenti ancora da pagare	-1.012.539	-1.353.885
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-5.029.471	-13.930.649
- Switch pagati	-5.029.471	-13.930.649
RIMBORSI	-59.225	-9.765
- Distinte di rimborso pagate	-59.225	-9.765
RISCATTI PARZIALI	-3.061.440	-3.441.355
- Riscatti parziali pagati	-2.922.185	-2.997.629
- Riscatti parziali da pagare	-139.255	-443.726
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-126.696	-79.752
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	-639.900	0
TOTALE	-120.981.973	-117.969.629

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2010 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2010 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/2010 risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 9.635.216.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-9.635.216	-9.820.908
TOTALE	-9.635.216	-9.820.908

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2010 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 68.960.065. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2010 la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 83.989.530. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	65.543.843	59.188.513
DIVIDENDI	17.768.814	16.042.437
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI	274.281	291.599
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	145.431	87.353
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	85.420	209.326
INTERESSI SU C/C RISCATTI	66.335	80.077
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	30.831	6.585
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	27.610	21.797
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	19.845	6.720
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	13.318	8.845
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	6.158	1.117
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	4.391	10.236
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	2.398	3.556
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	336	405
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	286	207
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	177	307
INTERESSI SU C/C SGD GESTORI	52	2
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	4	2
TOTALE	83.989.530	75.959.084

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2010 i profitti e perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro - 15.029.465. La posta comprende gli utili e perdite su titoli realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione

mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	19.949.446	155.877.041
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	48.979.922	28.653.730
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-34.712.841	-56.306.786
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	26.331.522	-14.685.844
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	10.563.314	15.601.891
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-27.646.902	-2.141.793
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-42.546.467	-2.068.673
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	14.013.395	22.486.619
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-21.345.959	-6.885.839
DIFFERENZIALI POS. E NEG. SU OPERAZIONI "FUTURE"	-6.897.680	31.333.754
ONERI ACCESSORI AIS	-5.028	-4.883
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.785.675	-754.058
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-20.276	-15.897
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	95.192	123.657
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-1.428	-53
TOTALE	-15.029.465	171.212.866

Tabella della 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	DIVIDENDI E INTERESSI 2009	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2009
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	61.263.829	-46.815.615	52.189.276	11.931.892
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	4.280.014	-3.270.632	6.999.237	1.600.216
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	17.768.814	34.418.713	16.042.437	128.223.985
DEPOSITI BANCARI	676.873	0	728.134	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	2.348.828	0	30.299.209
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-20.276	0	0
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.785.675	0	-961.210
ONERI ACCESSORI AIS	0	0	0	-4.883
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	95.192	0	123.657
TOTALE	83.989.530	-15.029.465	75.959.084	171.212.866

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 risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2010 gli oneri di gestione sono pari a Euro 2.498.995, così composti:

- a) Società di gestione

Al 31/12/2010 la voce società di gestione è pari a Euro 1.665.459.

SOCIETA' DI GESTIONE

	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-1.764.669	-1.574.854
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-170.603	-142.446
CRÉDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-229.086	-262.188
EURIZON CAPITAL	-237.260	-205.009
ALLIANZA GLOBAL INVESTORS	-250.347	-200.166
GROUPAMA SGR SPA	-271.620	-256.866
DUEMME SGR SPA	-281.416	-238.082
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-324.337	-270.097
COMMISSIONI VARIABILI	99.210	-3.469.000
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-2.307.452	0
GROUPAMA SGR SPA	429.000	-429.000
EURIZON CAPITAL	469.948	-937.000
DUEMME SGR SPA	562.000	-562.000
AMUNDI	945.714	-1.541.000
TOTALE	-1.665.459	-5.043.854

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2010
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2010	0,07%	1.764.669
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 0,5	15%	-469.948
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 1	30%	370.738
Totale		1.665.459

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Il regime commissionale è il seguente: accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito, la cui entità è stabilita nelle diverse convenzioni di gestione, sono state introdotte in data 18/11/2008 delle commissioni di overperformance. Queste ultime dipendono dall'esistenza di uno scarto positivo tra rendimento del portafoglio e rendimento del benchmark e sono espresse in percentuale dello stesso. Il calcolo delle commissioni di overperformance viene effettuato con riferimento a tutta la durata del mandato. I requisiti necessari per il riconoscimento della commissione di overperformance, che devono verificarsi contemporaneamente, sono:

- scarto positivo tra performance del portafoglio e del benchmark,
- information ratio, indice di rendimento corretto per il rischio adottato da Fonchim, pari ad almeno 0,5.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2010 la voce Banca depositaria è pari a Euro 833.536 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli, gli oneri collegati all'operatività dei gestori finanziari e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
COMMISSIONI E SPESE SU CONTI CORRENTI	-494.504	-309.336
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI / SPESE OPERATIVITA' GF	-339.032	-709.832
TOTALE	-833.536	-1.019.168

Le commissioni annuali della Banca Depositaria sono state determinate, per il primo semestre dell'esercizio, secondo la seguente tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 500.000.000	0,02200%
Da 500.000.001 a 700.000.000	0,01400%
Da 700.000.001 a 900.000.000	0,01300%
Oltre 900.000.000	0,01200%

A far data dal 1° luglio:

- la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del trimestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PERIODO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Dal 1° Luglio 2010 al 31 Dicembre 2010	0,02400%

- sono stati eliminati gli oneri collegati all'operatività dei gestori finanziari
- sono stati ridefiniti i diritti di custodia, nei termini di una riduzione della loro entità e di una quantificazione in cifra fissa (12.000 annui al lordo IVA).

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2010 è pari ad Euro 66.461.070 (Euro 241.108.929 nell'esercizio 2009).

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

Al 31/12/2010 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 4.461.165. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2010. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti, fissata nella stessa misura dei soci contribuenti, è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.217.945	2.753.630
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM. VI ESERCIZIO PRECEDENTE	871.587	1.191.649
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	188.095	174.763
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	137.166	96.009
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	45.712	52.064
RECUPERO SPESE SU SWITCH	660	860
TOTALE	4.461.165	4.268.975

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2010 la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 819.151, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2010 il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.330.494, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2010 il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.295.220, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2010 il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 20.310, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2010 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2010 il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 48.800, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

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 a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 947.190, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-947.190	-871.587
TOTALE	-947.190	-871.587

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

Al 31/12/2010 la voce, pari a Euro 350.551.096, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	284.090.026	297.888.626
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	66.461.070	241.108.928
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	350.551.096	538.997.554

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2010 la voce imposta sostitutiva è pari a Euro 6.951.715 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA

	2010	2009
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	2.652.831.478	2.328.493.738
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	153.225.095	145.544.904
CONTRIBUTI VERSATI	-440.578.778	-446.239.224
PATRIMONIO INIZIALE	-2.302.280.382	-1.789.496.184
PATRIMONIO IMPONIBILE	63.197.413	238.303.234
IMPOSTA SOSTITUTIVA	6.951.715	26.213.356

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 343.599.381.

RENDICONTO
COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	171.434.405	138.672.169
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	81.381	78.260
50 Crediti di imposta	0	1.433.165
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	171.515.786	140.183.594
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-2.649.189	-3.086.465
20 Passività della gestione finanziaria	-968.076	-278.209
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-81.381	-78.260
50 Debiti di imposta	-1.150.426	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.849.072	-3.442.934
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	166.666.714	136.740.660

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	50.078.762	31.796.586

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	20.466.251	27.020.447
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.344.370	19.970.359
40 Oneri di gestione	-734.141	-212.971
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.610.229	19.757.388
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	31.076.480	46.777.835
80 Imposta sostitutiva	-1.150.426	-2.159.991
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	29.926.054	44.617.844

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

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 calcolo quota al 31/12/2010, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	170.378.739	137.967.327
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	81.381	78.260
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.055.666	704.842
TOTALE ATTIVITA'	171.515.786	138.750.429
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-2.649.189	-3.086.465
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-968.076	-278.209
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-81.381	-78.260
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-3.698.646	-3.442.934
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-1.150.426	1.433.165
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	166.666.714	136.740.660
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	10.174.871,288	8.848.688,131
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	16,380	15,453

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2010, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2010	NUMERO 2010	CONTROVALORE 2009	NUMERO 2009
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	136.740.659,62	8.848.688,131	92.122.815,03	6.908.956,803
QUOTE EMESSE	28.173.634,47	1.821.120,934	33.570.030,75	2.412.358,916
QUOTE ANNULLATE	7.707.382,73	494.937,777	6.549.583,74	472.627,588
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	166.666.714,13	10.174.871,288	136.740.659,62	8.848.688,131

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	171.434.405	138.672.169
a) Depositi bancari	8.561.952	5.522.911
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	51.268.421	39.983.728
d) Titoli di debito quotati	8.939.991	9.514.899
e) Titoli di capitale quotati	101.214.925	82.202.410
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.055.667	704.842
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	393.449	743.379
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	81.381	78.260
a) Cassa e depositi bancari	65.375	68.650
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	14.470	8.574
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.536	1.036
50 Crediti di imposta	0	1.433.165
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	1.433.165
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	171.515.786	140.183.594
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-2.649.189	-3.086.465
a) Debiti della gestione previdenziale	-914.376	-1.375.822
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	-1.734.813	-1.710.643
20 Passivita' della gestione finanziaria	-968.076	-278.209
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-968.076	-278.209
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-81.381	-78.260
a) TFR	-1.296	-4.455
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-35.163	-30.908
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-44.922	-42.897
50 Debiti di imposta	-1.150.426	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.150.426	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.849.072	-3.442.934
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	166.666.714	136.740.660

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	50.324.855	31.796.586

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	20.466.251	27.020.447
a) Contributi per le prestazioni	28.680.832	34.052.941
b) Anticipazioni	-2.369.111	-1.344.193
c) Trasferimenti e riscatti	-5.338.271	-5.205.391
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	-507.199	-482.910
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.344.370	19.970.359
a) Dividendi e interessi	4.341.594	3.472.800
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.002.776	16.497.559
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-734.141	-212.971
a) Societa' di gestione	-676.520	-142.843
b) Banca depositaria	-57.621	-70.128
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.610.229	19.757.388
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	208.952	191.346
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-38.105	-35.546
c) Spese generali ed amministrative	-61.468	-63.851
d) Spese per il personale	-61.213	-44.893
e) Ammortamenti	-945	-1.794
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-2.299	-2.365
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-44.922	-42.897
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	31.076.480	46.777.835
80 Imposta sostitutiva	-1.150.426	-2.159.991
a) Imposta sostitutiva	-1.150.426	-2.159.991
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	29.926.054	44.617.844

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2010 gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, sono pari a Euro 171.434.405 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31 dicembre 2010, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti conto corrente rimborsi.

Il gestore finanziario è Pioneer Investment Management SGR S.p.a..

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita dalla convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 40% Indice Citygroup 1-3 anni dei titoli di stato dell'area euro.	Benchmark: 34% Indice MSCI EMU e 26% Indice MSCI EX EMU.
Descrizione: Totalmente investito in obbligazioni, denominate in Euro, con scadenza da 1 a 3 anni.	Descrizione: Azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI.

a) Depositi bancari

A 31/12/2010 i depositi bancari ammontano a Euro 8.561.952 di cui le disponibilità non ancora girate alla gestione sono pari a Euro 3.286.542.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2010
	31/12/2010	31/12/2009	
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	3.286.542	2.076.170	1,91%
CONTO EURO RIMBORSI	203.831	430.570	0,12%
CONTI EURO GESTORI	1.321.011	2.689.775	0,77%
CONTI USD GESTORI	1.801.372	54.789	1,05%
CONTI GBP GESTORI	1.218.792	27.379	0,71%
CONTI JPY GESTORI	45.924	84.264	0,03%
CONTI CAD GESTORI	359.091	138.888	0,21%
CONTI CHF GESTORI	320.022	16.410	0,19%
CONTI SEK GESTORI	5.367	4.666	0,00%
TOTALE	8.561.952	5.522.911	4,99%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2010 non si rilevano crediti per operazioni pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2010 la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 51.268.421.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2010	31/12/2009	ATTIVITÀ 2010
	€	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	34.683.422	36.851.222	20,22%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	16.584.999	3.132.506	9,67%
TOTALE	51.268.421	39.983.728	29,89%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2010 i titoli di debito quotati ammontano a Euro 8.939.991.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2010	31/12/2009	ATTIVITÀ 2010
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.230.046	1.275.598	0,72%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	7.391.449	7.414.937	4,31%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	318.496	824.364	0,19%
TOTALE	8.939.991	9.514.899	5,22%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2010 i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 101.214.925.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2010	31/12/2009	ATTIVITÀ 2010
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	51.583.227	44.908.906	30,08%
AZIONI OCSE QUOTATE	44.342.799	30.568.121	25,85%
AZIONI ITALIA QUOTATE	5.288.899	6.725.383	3,08%
TOTALE	101.214.925	82.202.410	59,01%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2010 non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2010 non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2010 non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2010 non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2010 i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.055.667.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.055.469	704.842
RATEI INTERESSI CONTRIBUTI	198	0
TOTALE	1.055.667	704.842

m) *Garanzie di restituzione del capitale*

Al 31/12/2010 non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2010 le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 393.449.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	286.679	651.108
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	68.881	55.315
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	37.889	36.956
TOTALE	393.449	743.379

La voce "Vendita azioni quotate da regolare conto vendite" pari a Euro 68.881, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2010.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA	CTV	% SU TOT ATTIVITÀ
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.103.156	11.103.156	6,48%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.294.720	8.294.720	4,85%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.175.760	8.175.760	4,78%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.554.278	5.554.278	3,24%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.551.930	4.551.930	2,65%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.065.910	3.065.910	1,79%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.851.856	2.851.856	1,66%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135218	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.680.600	2.680.600	1,56%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.037.000	2.037.000	1,19%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010821298	CIE FINANCEMENT FONCIER	2.014.538	2.014.538	1,17%
11	EUR	AZIONE	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	1.958.149	1.958.149	1,14%
12	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	1.918.664	1.918.664	1,12%
13	GBP	AZIONE	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	1.840.216	1.840.216	1,07%
14	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	1.745.986	1.745.986	1,02%
15	EUR	AZIONE	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	1.711.579	1.711.579	1,00%
16	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.620.787	1.620.787	0,94%
17	EUR	AZIONE	DE0007162000	K+S AG	1.597.411	1.597.411	0,93%
18	EUR	AZIONE	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	1.549.960	1.549.960	0,90%
19	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	1.549.390	1.549.390	0,90%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010626960	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	1.522.389	1.522.389	0,89%
21	EUR	AZIONE	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	1.503.778	1.503.778	0,88%
22	CHF	AZIONE	CH0015536466	GALENICA AG-REG	1.492.478	1.492.478	0,87%
23	EUR	AZIONE	LU0088087324	SES	1.492.184	1.492.184	0,87%
24	EUR	AZIONE	NL0000009358	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	1.466.765	1.466.765	0,86%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	1.461.746	1.461.746	0,85%
26	EUR	AZIONE	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	1.446.511	1.446.511	0,84%
27	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	1.445.453	1.445.453	0,84%
28	EUR	AZIONE	IT0000068525	SAIPEM SPA	1.429.871	1.429.871	0,83%
29	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1.402.458	1.402.458	0,82%
30	EUR	AZIONE	FR0000121501	PEUGEOT SA	1.353.566	1.353.566	0,79%
31	EUR	AZIONE	IT0003826473	PARMALAT SPA	1.329.017	1.329.017	0,77%
32	EUR	AZIONE	FR0000120693	PERNOD-RICARD SA	1.321.994	1.321.994	0,77%
33	EUR	AZIONE	DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	1.257.795	1.257.795	0,73%
34	USD	AZIONE	US38259P5089	GOOGLE INC-CL A	1.233.548	1.233.548	0,72%
35	USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	1.226.583	1.226.583	0,72%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000EH0EB88	EUROHYPO AG	1.220.496	1.220.496	0,71%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0491432737	SWEDISH HOUSING FIN CORP	1.200.983	1.200.983	0,70%
38	GBP	AZIONE	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	1.181.989	1.181.989	0,69%
39	EUR	AZIONE	FR0000127771	VIVENDI	1.181.821	1.181.821	0,69%
40	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	1.174.180	1.174.180	0,68%
41	EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	1.134.721	1.134.721	0,66%
42	EUR	AZIONE	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	1.079.434	1.079.434	0,63%
43	EUR	AZIONE	FR0000120404	ACCOR SA	1.040.492	1.040.492	0,61%
44	USD	AZIONE	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1.031.293	1.031.293	0,60%
45	EUR	AZIONE	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	1.012.853	1.012.853	0,59%
46	EUR	AZIONE	IE0001827041	CRH PLC	1.002.835	1.002.835	0,58%
47	EUR	AZIONE	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	982.596	982.596	0,57%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0413440076	BANCO ESPANOL DE CREDITO	982.575	982.575	0,57%
49	EUR	AZIONE	FR0000120644	DANONE	979.709	979.709	0,57%
50	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP AG	976.579	976.579	0,57%
TOTALI						104.390.582	60,86%

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2010 non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Crescita.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE TITOLI IN PORTAFOGLIO

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOT. ATTIVITÀ 2010
AZIONI QUOTATE ITALIA	5.288.899	0	0	5.288.899	3,08%
AZIONI U.E. QUOTATE	0	51.583.227	0	51.583.227	30,07%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	44.342.799	44.342.799	25,85%
TITOLI DI STATO ITALIA	34.683.422	0	0	34.683.422	20,22%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	16.584.999	0	16.584.999	9,67%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.230.046	0	0	1.230.046	0,72%
TITOLI DI DEBITO U.E.	0	7.391.449	0	7.391.449	4,31%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	318.496	318.496	0,19%
TOTALE	41.202.367	75.559.675	44.661.295	161.423.337	94,12%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2010	CONTROVALORE IN EURO 2009	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2010
EUR EURO	110.220.324	110.220.324	94.945.726	64,26%
CHF FRANCO SVIZZERO	6.776.234	5.419.253	1.305.868	3,16%
USD DOLLARO USA	39.073.761	29.242.449	23.513.416	17,05%
GBP STERLINA BRITANNICA	5.971.552	6.937.615	5.779.230	4,04%
JPY YEN GIAPPONESE	844.059.800	7.768.613	5.590.452	4,53%
CAD DOLLARO CANADESE	2.444.697	1.835.083	566.345	1,07%
TOTALE		161.423.337	131.701.036	94,12%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2010 le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.
Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA REGOLAMENTO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA ESEGUITO	CAMBIO
PIONEER	USD	29/10/2010	11.400.000,000	8.249.989,140	VENDITA	07/01/2011	1,38
PIONEER	CHF	03/11/2010	3.400.000,000	2.475.175,450	VENDITA	07/01/2011	1,37
PIONEER	USD	08/11/2010	1.000.000,000	718.003,950	VENDITA	07/01/2011	1,39
PIONEER	CHF	08/11/2010	250.000,000	186.567,160	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	CHF	09/11/2010	800.000,000	599.997,000	VENDITA	07/01/2011	1,33
PIONEER	CHF	09/11/2010	250.000,000	187.263,110	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	CHF	10/11/2010	250.000,000	187.030,550	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	USD	10/11/2010	900.000,000	657.174,150	VENDITA	07/01/2011	1,37
PIONEER	GBP	11/11/2010	500.000,000	589.073,860	VENDITA	07/01/2011	0,85
PIONEER	USD	12/11/2010	250.000,000	182.202,460	VENDITA	07/01/2011	1,37
PIONEER	CHF	15/11/2010	100.000,000	74.640,790	VENDITA	07/01/2011	1,34
PIONEER	CHF	23/11/2010	800.000,000	600.578,060	VENDITA	07/01/2011	1,33
PIONEER	CHF	03/12/2010	100.000,000	76.155,660	VENDITA	07/01/2011	1,31
PIONEER	JPY	03/12/2010	743.000.000,000	6.711.833,790	VENDITA	04/02/2011	110,70
PIONEER	USD	01/12/2010	11.000.000,000	8.381.903,930	VENDITA	07/01/2011	1,31
PIONEER	USD	02/12/2010	11.650.000,000	8.855.113,620	VENDITA	07/01/2011	1,32
PIONEER	GBP	02/12/2010	5.550.000,000	6.572.216,220	VENDITA	07/01/2011	0,84
PIONEER	USD	10/12/2010	300.000,000	227.135,070	VENDITA	07/01/2011	1,32
PIONEER	CHF	13/12/2010	600.000,000	462.802,270	VENDITA	07/01/2011	1,30
PIONEER	USD	14/12/2010	5.500.000,000	4.083.905,700	ACQUISTO	07/01/2011	1,35
TOTALE				50.078.762			

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE IS IN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					0,77
	DE000EH0EB88	EUROHYPO AG	1.200.000	0,97	
	ES0413440076	BANCO ESPANOL DE CREDITO	1.000.000	1,57	
	FR0010626960	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	1.500.000	0,40	
	FR0010821298	CIE FINANCEMENT FONCIER	2.000.000	1,06	
	XS0382730272	SOCIETE GENERALE	500.000	0,10	
	XS0459903620	BARCLAYS BANK PLC	350.000	0,04	
	XS0493818834	CREDIT AGRICOLE (LONDON)	800.000	0,17	
TITOLI DI DEBITO USA					2,12
	XS0362269945	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	2,12	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					1,06
	IT0004252760	COMP 2007-2 A	400.000	0,07	
	XS0203450555	UNICREDIT SPA	200.000	0,02	
	XS0470624205	INTESA SANPAOLO SPA	700.000	1,82	
TITOLI DI STATO PAESI UE					0,95
	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000.000	0,47	
	DE0001135218	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.500.000	1,92	
	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	1.350.000	3,51	
	XS0491432737	SWEDISH HOUSING FIN CORP	1.200.000	0,14	
TITOLI DI STATO ITALIA					1,74
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.800.000	0,53	
	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	1,89	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.800.000	2,33	
	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	0,65	
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,20	
	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.400.000	2,09	
	IT0004536931	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	300.000	0,71	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,39

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2010 non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	133.443.397	63.522.729	130.573.538	53.475.805
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	59.298.094	42.662.198	54.948.481	40.556.222
AZIONI QUOTATE ITALIA	12.009.630	9.071.317	13.249.245	8.715.288
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	411.199	0	390.171	0
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	5.043.261	5.188.032	4.950.000	11.174.435
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	321.849	500.000	1.380.195
TITOLI DI DEBITO ITALIA	348.389	842.879	400.000	1.752.045
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	33.798.832	6.903.374	20.089.560	4.466.445
TITOLI DI STATO ITALIA	23.723.260	40.083.890	24.804.808	17.459.872
Totali	268.076.061	168.596.268	249.905.803	138.980.308

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	31/12/10	31/12/09	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2010
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	564.642	239.554	0,10901%

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori, non si sono rilevate situazioni di conflitto d'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.

Nel corso del 2010 il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dai Gestori finanziari e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento.

Il Fondo ha adottato un monitoraggio sistematico di tali posizioni verificandone la consistenza e l'andamento.

ISIN	DESCRIZIONE	GESTORE	DATA ESEGUITO	DATA VALUTA	VALORE NOMINALE	COMMISSIONI	DIVISA	PREZZO	TOTALE
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PIONEER CRESCITA	2010-03-05	2010-03-10	131	7,04	CHF	179,20	23.482,24
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	PIONEER CRESCITA	2010-03-05	2010-03-10	189	4,95	EUR	87,29	16.503,57
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER CRESCITA	2010-03-05	2010-03-10	615	40,02	GBP	12,28	7.589,15
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-03-05	2010-03-10	1.258	8,51	EUR	22,54	28.369,24
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	PIONEER CRESCITA	2010-03-05	2010-03-10	153	28,34	GBP	34,95	5.375,69
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-03-05	2010-03-10	860	13,36	EUR	51,78	44.548,03
US88579Y1010	3M CO	PIONEER CRESCITA	2010-03-12	2010-03-17	3.293	80,21	USD	81,19	267.441,19
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PIONEER CRESCITA	2010-03-19	2010-03-24	64	3,37	CHF	175,29	11.221,77
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	PIONEER CRESCITA	2010-03-19	2010-03-24	93	2,51	EUR	90,00	8.372,51

ISIN	DESCRIZIONE	GESTORE	DATA ESEGUITO	DATA VALUTA	VALORE NOMINALE	COMMISSIONI	DIVISA	PREZZO	TOTALE
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER CRESCITA	2010-03-19	2010-03-24	301	20,21	GBP	12,67	3.833,88
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-03-19	2010-03-24	617	4,14	EUR	22,37	13.809,14
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	PIONEER CRESCITA	2010-03-19	2010-03-24	75	14,01	GBP	35,25	2.657,76
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-03-19	2010-03-24	345	5,29	EUR	51,10	17.636,03
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER CRESCITA	2010-03-22	2010-03-25	2.025	224,55	EUR	73,93	149.922,68
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER CRESCITA	2010-03-23	2010-03-26	7.935	896,85	EUR	75,35	598.799,89
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-03-29	2010-04-01	13.645	1.167,38	CHF	57,04	779.418,14
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER CRESCITA	2010-03-29	2010-04-01	15.868	1.306,05	GBP	12,64	201.852,18
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-04-22	2010-04-27	4.084	61,38	EUR	50,10	204.649,77
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-04-30	2010-05-05	12.900	199,88	EUR	51,65	666.462,95
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-08-02	2010-08-05	670	10,35	CHF	51,50	34.515,35
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PIONEER CRESCITA	2010-08-02	2010-08-05	140	5,72	CHF	136,15	19.066,72
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-08-02	2010-08-05	619	8,39	EUR	45,20	27.988,06
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER CRESCITA	2010-08-02	2010-08-05	212	4,88	EUR	76,73	16.271,24
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-08-02	2010-08-05	856	5,81	EUR	22,62	19.370,76
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-08-02	2010-08-05	971	13,19	EUR	45,27	43.970,36
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-08-04	2010-08-09	921	14,30	CHF	51,75	47.676,05
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	PIONEER CRESCITA	2010-08-04	2010-08-09	192	7,96	CHF	138,20	26.542,36
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-08-04	2010-08-09	850	11,63	EUR	45,60	38.770,61
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER CRESCITA	2010-08-04	2010-08-09	292	6,76	EUR	77,21	22.550,80
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-08-04	2010-08-09	1.176	7,87	EUR	22,31	26.243,14
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-08-04	2010-08-09	1.334	18,19	EUR	45,45	60.645,29
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-08-25	2010-08-30	11.509	769,39	EUR	44,57	513.695,60
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-08-30	2010-09-02	9.874	676,77	EUR	45,69	451.858,34
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	1.167	15,75	EUR	44,98	52.510,09
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	838	6,56	USD	26,10	21.879,28
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	255	4,55	USD	59,45	15.163,13
US88579Y1010	3M CO	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	536	12,75	USD	79,27	42.500,93
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	230	4,90	EUR	71,03	16.341,50
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	927	5,81	EUR	20,89	19.367,13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	489	7,51	USD	51,21	25.050,32
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-08-31	2010-09-03	1.052	15,18	EUR	48,10	50.616,70
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER CRESCITA	2010-09-03	2010-09-08	23.433	1.111,05	EUR	31,61	741.814,12
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER CRESCITA	2010-09-09	2010-09-14	7.334	351,26	EUR	31,93	234.521,48
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	PIONEER CRESCITA	2010-09-09	2010-09-14	14.719	118,53	USD	26,84	395.220,65
JP346300004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	PIONEER CRESCITA	2010-09-15	2010-09-21	4.600	5.538,00	JPY	4.013,39	18.467.133,00
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-09-20	2010-09-23	20.394	670,10	EUR	21,91	447.404,75
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER CRESCITA	2010-09-27	2010-09-30	39.174	3.244,66	GBP	12,72	501.694,64
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	1.792	30,15	CHF	56,09	100.545,94
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	1.054	15,35	EUR	48,54	51.179,46
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	1.673	16,36	EUR	32,59	54.534,75
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	2.245	150,63	GBP	12,58	28.382,40
BE0003470755	SOLVAY SA	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	551	12,94	EUR	78,29	43.149,30
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	3.390	22,14	EUR	21,77	73.824,81
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	1.802	27,86	EUR	51,54	92.898,62
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	1.140	16,12	EUR	47,13	53.745,92
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER CRESCITA	2010-10-01	2010-10-06	19.899	1.405,67	EUR	47,09	938.519,23
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER CRESCITA	2010-10-06	2010-10-11	9.482	475,98	EUR	33,47	317.796,80
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	PIONEER CRESCITA	2010-10-14	2010-10-19	6.951	286,52	USD	27,48	191.296,52
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	PIONEER CRESCITA	2010-10-21	2010-10-26	107.541	549,72	EUR	7,30	785.867,87
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	PIONEER CRESCITA	2010-10-22	2010-10-27	35.247	182,11	EUR	7,38	260.340,22
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-10-26	2010-10-29	1.627	24,18	EUR	49,54	80.627,88
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-10-26	2010-10-29	5.556	414,45	EUR	49,73	276.718,22
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER CRESCITA	2010-10-26	2010-10-29	2.626	26,86	EUR	34,09	89.553,24
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-10-26	2010-10-29	1.570	10,09	EUR	21,42	33.636,82
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-10-26	2010-10-29	2.164	35,78	EUR	55,12	119.315,68
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER CRESCITA	2010-10-26	2010-10-29	1.369	21,64	EUR	52,68	72.146,86
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	PIONEER CRESCITA	2010-10-26	2010-10-29	9.292	20,35	EUR	7,30	67.839,87
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	PIONEER CRESCITA	2010-10-27	2010-11-01	7.789	582,96	EUR	49,90	389.225,24
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-11-05	2010-11-10	42.605	1.449,91	EUR	22,69	968.059,37
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	PIONEER CRESCITA	2010-11-09	2010-11-12	14.971	834,88	EUR	37,18	557.420,73
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	PIONEER CRESCITA	2010-11-11	2010-11-16	7.510	618,28	EUR	54,89	412.805,38
NL0000093355	UNILEVER NV-CVA	PIONEER CRESCITA	2010-11-18	2010-11-23	17.081	578,59	EUR	22,58	386.305,15
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	PIONEER CRESCITA	2010-11-24	2010-11-29	20.132	1.430,08	EUR	47,36	954.817,18
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	PIONEER CRESCITA	2010-12-16	2010-12-21	10.089	138,33	EUR	45,70	461.221,77
NL0000093355	AKZO NOBEL	PIONEER CRESCITA	2010-12-16	2010-12-21	20.776	279,95	EUR	44,92	933.454,77

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 81.381.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2010 la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 65.375. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	65.375	68.650
TOTALE	65.375	68.650

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2010 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2010 la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2010 le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 14.470. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	12.070	468
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE PREVIDENZIALE	2.400	8.106
TOTALE	14.470	8.574

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2010 la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.536.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.536	1.036
TOTALE	1.536	1.036

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2010 non risulta un credito per imposta sostitutiva ai sensi del D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	1.433.165
TOTALE	0	1.433.165

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2010 le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 2.649.189. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2010 i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 914.376. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-227.512	-312.175
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-302.527	-649.005
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-3.364	-16.609
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-325.373	-335.162
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-55.600	-62.871
TOTALE	-914.376	-1.375.822

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.734.813. La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.696.924	-1.673.687
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-37.889	-36.956
TOTALE	-1.734.813	-1.710.643

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2010 non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2010 le passività della gestione finanziaria è pari a Euro 968.076, sono costituite da:

- d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 968.076.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
FATTURE GESTORE PER OVERPERFORMANCE	-481.651	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-400.874	-193.338
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-52.824	-42.000
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-29.912	-34.500
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.400	-8.105
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	-275	-259
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA	-140	0
RATEI PASSIVI INTERESSI	0	-7
TOTALE	-968.076	-278.209

La voce “ Fatture da ricevere gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2010.

La voce “ Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2010.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 81.381 e sono costituite da:

- a) *TFR*

Al 31/12/2010 la voce TFR è pari a Euro 1.296 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
TFR	-1.296	-4.455
TOTALE	-1.296	-4.455

- b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 35.163. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-23.427	-19.426
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-11.704	-11.482
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-32	0
TOTALE	-35.163	-30.908

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2010 la voce è pari a Euro 44.922 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-44.922	-42.897
TOTALE	-44.922	-42.897

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2010 la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2010 il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 1.150.426.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-1.150.426	0
TOTALE	-1.150.426	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 171.515.786 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 4.849.072, ammonta a Euro 166.666.714.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2010, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	50.078.762	31.796.586
TOTALE	50.078.762	31.796.586

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2010 il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 20.466.251. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Al 31/12/2010 i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 28.680.832. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2010, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	24.222.639	22.466.287
- Quota a carico aderente	2.980.680	2.900.430
- Quota a carico azienda	3.347.221	2.979.832
- TFR	16.558.344	15.334.324
- Quota volontaria	1.336.394	1.251.701
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	60.033	55.779
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	3.890.961	11.047.965
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	507.199	482.910
TOTALE	28.680.832	34.052.941

b) Anticipazioni

Al 31/12/2010 la voce anticipazioni è pari Euro 2.369.111 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2010 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 230, di queste 206 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-2.369.111	-1.344.193
- Anticipazioni pagate	-2.141.599	-1.032.019
- Anticipazioni ancora da pagare	-227.512	-312.174
TOTALE	-2.369.111	-1.344.193

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2010 la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 5.338.271 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2010 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 154, di cui 140 pagate: 129 per riscatto totale e 11 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 60, di cui pagate 56.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2010 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-2.428.180	-2.420.309
- Riscatti pagati	-2.125.653	-1.771.304
- Riscatti ancora da pagare	-302.527	-649.005
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-1.433.618	-1.046.602
- Trasferimenti pagati	-1.108.245	-711.440
- Trasferimenti ancora da pagare	-325.373	-335.162
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-1.412.339	-1.646.897
RIMBORSI	-2.361	-1.183
RISCATTI PARZIALI	-70.269	-87.880
- Riscatti Parziali pagati	-66.905	-71.271
- Riscatti Parziali ancora da pagare	-3.364	-16.609
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-4.752	-2.520
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	13.248	0
TOTALE	-5.338.271	-5.205.391

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2010 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2010 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2010 risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 507.199.

PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	-507.199	-482.910
TOTALE	-507.199	-482.910

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2010 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 11.344.370. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2010 la voce dividendi e interessi è pari a Euro 4.341.594. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
DIVIDENDI	2.163.903	1.875.531
INTERESSI SU CEDOLE	2.157.841	1.566.143
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI	8.420	15.274
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	5.583	11.200
INTERESSI SU C/C RISCATTI	3.017	3.343
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	1.524	299
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	588	197
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	328	250
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	204	434
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	132	80
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	31	32
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	23	17
TOTALE	4.341.594	3.472.800

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2010 i profitti e perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 7.002.776. La voce comprende gli utili e perdite su titoli realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	2.073.042	25.042.252
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	13.679.340	7.771.185
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-6.820.276	-16.594.868
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.651.824	-3.419.340
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.468.483	3.142.344
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-3.020.333	107.156
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-1.415.963	371.734
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	186.777	630.865
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-230.401	-328.972
ONERI ACCESSORI AIS	-275	-259
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-564.642	-239.554
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-4.944	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	192	15.018
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	-47	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-1	-2
TOTALE	7.002.776	16.497.559

Tabella della 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	DIVIDENDI E INTERESSI 2009	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2009
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.837.403	-1.242.837	934.550	401.967
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	320.439	-216.749	631.593	271.660
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	2.163.902	8.932.104	1.875.531	16.218.570
DEPOSITI BANCARI	19.850	0	31.126	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	99.974	0	-169.843
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-4.944	0	0
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-564.642	0	-239.554
ONERI ACCESSORI AIS	0	0	0	-259
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	-130	0	15.018
MINUS/PLUS PER RIMBORSI AZIENDE	0	0	0	0
TOTALE	4.341.594	7.002.776	3.472.800	16.497.559

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 risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2010 gli oneri di gestione sono pari a Euro 734.141, così composti:

a) Società di gestione

Al 31/12/2010 la voce società di gestione è pari a Euro 676.520.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-194.869	-142.843
COMMISSIONI VARIABILI	-481.651	0
TOTALE	-676.520	-142.843

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2010
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2010	0,13%	194.869
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 0,5	15%	0
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE DI 1	30%	481.651
Totale		676.520

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Il regime commissionale è il seguente: accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito, la cui entità è stabilita nelle diverse convenzioni di gestione, sono state introdotte in data 18/11/2008 delle commissioni di overperformance. Queste ultime dipendono dall'esistenza di uno scarto positivo tra rendimento del portafoglio e rendimento del benchmark e sono espresse in percentuale dello stesso. Il calcolo delle commissioni di overperformance viene effettuato con riferimento a tutta la durata del mandato. I requisiti necessari per il riconoscimento della commissione di overperformance, che devono verificarsi contemporaneamente, sono:

- scarto positivo tra performance del portafoglio e del benchmark,
- information ratio, indice di rendimento corretto per il rischio adottato da Fonchim, pari ad almeno 0,5.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2010 la voce Banca depositaria è pari a Euro 57.621 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli, gli oneri collegati all'operatività dei gestori finanziari e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (asegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
COMMISSIONI E SPESE SU CONTI CORRENTI	-29.896	-24.670
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI / SPESE OPERATIVITA' GF	-27.725	-45.458
TOTALE	-57.621	-70.128

Le commissioni annuali della Banca Depositaria sono state determinate, per il primo semestre dell'esercizio, secondo la seguente tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 500.000.000	0,02200%
Da 500.000.001 a 700.000.000	0,01400%
Da 700.000.001 a 900.000.000	0,01300%
Oltre 900.000.000	0,01200%

A far data dal 1° luglio:

- la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del trimestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PERIODO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Dal 1° Luglio 2010 al 31 Dicembre 2010	0,02400%

- sono stati eliminati gli oneri collegati all'operatività dei gestori finanziari,
- sono stati ridefiniti i diritti di custodia, nei termini di una riduzione della loro entità e di una quantificazione in cifra fissa (12.000 annui al lordo IVA).

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2010 è pari ad Euro 10.610.229 (Euro 19.757.388 nell'esercizio 2009).

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

Al 31/12/2010 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 208.952. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2010. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti, fissata nella stessa misura dei soci contribuenti, è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	151.587	121.012
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM. VI ESERCIZIO PRECEDENTE	42.897	59.723
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	8.836	6.823
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	5.048	2.922
RECUPERO SPESE SU SWITCH	360	770
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	224	96
TOTALE	208.952	191.346

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2010 la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi pari a Euro 38.105 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2010 il saldo della voce spese generali e amministrative pari a Euro 62.430 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2010 il saldo della voce spese per il personale pari a Euro 60.251 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2010 il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 945 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2010 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2010 il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 2.299 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

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 a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 44.922, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-44.922	-42.897
TOTALE	-44.922	-42.897

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

Al 31/12/2010 la voce, pari a Euro 31.076.480, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	20.466.251	27.020.447
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	10.610.229	19.757.388
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	31.076.480	46.777.835

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2010 la voce imposta sostitutiva è pari a Euro 1.150.426 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010	2009
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	167.817.140	138.900.650
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	7.707.382	6.549.584
CONTRIBUTI VERSATI	-28.325.444	-33.691.139
PATRIMONIO INIZIALE	-136.740.660	-92.122.815
PATRIMONIO IMPONIBILE	10.458.418	19.636.281
IMPOSTA SOSTITUTIVA	1.150.426	2.159.991

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 29.926.054.



RENDICONTO
COMPARTO GARANTITO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	79.671.492	73.678.855
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.660	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	79.845	101.489
50 Crediti di imposta	0	78.308
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	79.752.997	73.858.652
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.839.309	-2.273.200
20 Passività della gestione finanziaria	-48.771	-60.629
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.660	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-79.845	-85.341
50 Debiti di imposta	-10.413	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.979.998	-2.419.170
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	77.772.999	71.439.482

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	0	0

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	6.125.408	8.543.461
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	349.221	342.097
40 Oneri di gestione	-130.699	-58.310
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	218.522	283.787
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	6.343.930	8.827.248
80 Imposta sostitutiva	-10.413	-24.062
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	6.333.517	8.803.186

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2010

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 calcolo quota al 31/12/2010, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	78.462.052	72.044.375
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	79.845	101.489
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.209.440	1.634.480
TOTALE ATTIVITA'	79.751.337	73.780.344
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.839.309	-2.273.200
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-48.771	-60.629
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-79.845	-85.341
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-1.967.925	-2.419.170
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-10.413	78.308
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	77.772.999	71.439.482
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	7.133.628,568	6.572.667,331
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	10,902	10,869

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2010, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2010	NUMERO 2010	CONTROVALORE 2009	NUMERO 2009
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	71.439.482,45	6.572.667,331	10.682.235,52	997.892,214
QUOTE EMESSE	17.213.057,32	1.577.524,210	62.222.838,00	5.734.064,158
QUOTE ANNULLATE	11.087.649,46	1.016.562,973	1.725.317,00	159.289,041
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	77.772.999,06	7.133.628,568	71.439.482,45	6.572.667,331

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	79.671.492	73.678.855
a) Depositi bancari	3.046.619	6.299.244
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	73.281.322	62.560.209
d) Titoli di debito quotati	2.116.691	3.166.176
e) Titoli di capitale quotati	0	0
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.209.440	1.634.480
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	17.420	18.746
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.660	0
40 Attività della gestione amministrativa	79.845	101.489
a) Cassa e depositi bancari	59.303	42.610
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	19.150	58.236
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.392	643
50 Crediti di imposta	0	78.308
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	78.308
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	79.752.997	73.858.652
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-1.839.309	-2.273.200
a) Debiti della gestione previdenziale	-589.994	-1.159.934
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.249.315	-1.113.266
20 Passività della gestione finanziaria	-48.771	-60.629
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-48.771	-60.629
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.660	0
40 Passività della gestione amministrativa	-79.845	-85.341
a) TFR	-1.176	-2.766
b) Altre passività della gestione amministrativa	-29.939	-23.684
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-48.730	-58.891
50 Debiti di imposta	-10.413	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-10.413	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.979.998	-2.419.170
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	77.772.999	71.439.482

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	0	0

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	6.125.408	8.543.461
a) Contributi per le prestazioni	17.454.307	10.356.529
b) Anticipazioni	-1.179.473	-140.806
c) Trasferimenti e riscatti	-9.908.177	-1.584.511
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	-241.249	-87.751
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	349.221	342.097
a) Dividendi e interessi	1.911.229	482.728
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.562.008	-140.631
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-130.699	-58.310
a) Società di gestione	-112.925	-49.639
b) Banca depositaria	-17.774	-8.671
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	218.522	283.787
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	196.575	97.265
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-34.566	-8.883
c) Spese generali ed amministrative	-54.809	-15.482
d) Spese per il personale	-55.527	-13.326
e) Ammortamenti	-857	-448
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-2.086	-235
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-48.730	-58.891
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	6.343.930	8.827.248
80 Imposta sostitutiva	-10.413	-24.062
a) Imposta sostitutiva	-10.413	-24.062
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	6.333.517	8.803.186

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2010 gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, sono pari a Euro 79.671.492 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31 dicembre 2010, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario al 31/12/2010 è Assicurazioni Generali SpA con delega di gestione a Generali Sgr SpA.

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 100%
Benchmark: 100% Indice MTS breve termine
Totalmente investito in obbligazioni a breve termine, denominate in Euro.

a) Depositi bancari

A 31/12/2010 i depositi bancari ammontano a Euro 3.046.619, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 1.372.167.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2010
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	1.372.167	1.153.939	1,72%
CONTO EURO RIMBORSI	14.177	331.692	0,02%
CONTI EURO GESTORI	1.660.275	4.813.613	2,08%
TOTALE	3.046.619	6.299.244	3,82%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2010 non si rilevano crediti per operazioni pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2010 la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 73.281.322.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2010
	€	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	64.819.002	48.853.099	81,28%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	8.462.320	13.209.610	10,61%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	497.500	0,00%
TOTALE	73.281.322	62.560.209	91,89%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2010 i titoli di debito quotati ammontano a Euro 2.116.691.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2010
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.116.691	3.166.176	2,65%
TOTALE	2.116.691	3.166.176	2,65%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2010 non si rilevano titoli di capitale quotati.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2010 non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2010 non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2010 non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) Opzioni acquistate.

Al 31/12/2010 non si rilevano opzioni acquistate.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2010 i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.209.440.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.209.261	1.634.480
RATEI INTERESSI CONTRIBUTI	179	0
TOTALE	1.209.440	1.634.480

m) Garanzie di restituzione del capitale

Al 31/12/2010 non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2010 la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 17.420.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	17.420	18.746
TOTALE	17.420	18.746

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

Si precisa che al 31/12/2010 il portafoglio del comparto in esame è composto da 12 titoli.

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITÀ	CTV	% SU TOT ATTIVITÀ
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004605090	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	15.000.000	14.323.649	17,96%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004536931	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	12.500.000	12.103.426	15,18%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004572910	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	11.000.000	10.542.908	13,22%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004509219	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	10.000.000	9.668.011	12,12%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141521	BUNDESobligation	8.000.000	8.462.320	10,61%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.300.000	6.416.676	8,05%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004620305	CCTS EU	6.000.000	5.775.234	7,24%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	4.563.495	5,72%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004634124	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	1.500.000	1.425.603	1,79%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0201271045	BANCA INTESA SPA	1.000.000	959.015	1,20%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0306644930	ENEL-SOCIETA PER AZIONI	700.000	682.976	0,86%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0311509060	UBI BANCA SPCA	500.000	474.700	0,59%
TOTALI						75.398.013	94,54%

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2010 non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Garantito.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE TITOLI IN PORTAFOGLIO

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	TOTALE	% SU TOT. ATTIVITA' 2010
TITOLI DI STATO ITALIA	64.819.002	0	64.819.002	81,28%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	8.462.320	8.462.320	10,61%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.116.691	0	2.116.691	2,65%
TOTALE	66.935.693	8.462.320	75.398.013	94,54%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2010	CONTROVALORE IN EURO 2009	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2010
EURO	75.398.013	75.398.013	65.726.385	94,54%
TOTALE		75.398.013	65.726.385	94,54%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2010 non risultano operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					0,16
	XS0201271045	BANCA INTESA SPA	1.000.000	0,21	
	XS0306644930	ENEL-SOCIETA PER AZIONI	700.000	0,18	
	XS0311509060	UBI BANCA SPCA	500.000	0,03	
TITOLI DI STATO PAESI UE					2,13
	DE0001141521	BUNDESobligation	8.000.000	2,13	
TITOLI DI STATO ITALIA					0,83
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.300.000	0,53	
	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	0,61	
	IT0004509219	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	10.000.000	0,46	
	IT0004536931	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	12.500.000	0,71	
	IT0004572910	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	11.000.000	1,10	
	IT0004605090	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	15.000.000	1,26	
	IT0004620305	CCTS EU	6.000.000	0,41	
	IT0004634124	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	1.500.000	1,59	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					0,95

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2010 non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
QUOTE FONDI ALTRI PAESI UE	0	3.740.000	0	14.516.465
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	1.979.566	0	2.000.000
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	3.168.172	1.000.000	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	86.623.400	13.222.650	13.261.130	0
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	497.500	500.000	0
TITOLI DI STATO ITALIA	57.071.064	57.342.265	39.724.451	8.209.731
TOTALE	143.694.464	79.950.154	54.485.581	24.726.196

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Al 31/12/2010 non risultano commissioni di negoziazione.

CONFLITTI D'INTERESSE

Nel corso dell'esercizio di riferimento, al Fondo non sono state segnalate situazioni di conflitto d'interesse ai sensi del Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2010 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 1.660 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.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 79.845.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2010 la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 59.303. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	59.303	42.610
TOTALE	59.303	42.610

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2010 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2010 la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2010 le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 19.150. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	16.619	46.058
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE PREVIDENZIALE	2.531	12.178
TOTALE	19.150	58.236

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2010 la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.392.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.392	643
TOTALE	1.392	643

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2010 non risulta un credito per imposta sostitutiva ai sensi del D.lgs n. 47/2000.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2010 le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.839.309. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2010 i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 589.994. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti" include i debiti verso l'erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	-286.679	-651.109
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-160.938	-429.216
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-17.722	-22.985
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-7.276	-17.537
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-4.180	-4.180
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-113.199	-34.907
TOTALE	-589.994	-1.159.934

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.249.315. La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-987.746	-1.092.369
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-241.301	0
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-17.420	-18.746
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-2.848	-2.151
TOTALE	-1.249.315	-1.113.266

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2010 non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2010 le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 48.771, sono costituite da:

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-29.207	-32.132
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-13.661	-16.201
DEBITI DIVERSI V/ALTRI COMPARTI	-3.122	0
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.531	-12.178
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA	-250	0
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	0	-111
RATEI PASSIVI INTERESSI	0	-7
TOTALE	-48.771	-60.629

La voce "Fatture da ricevere gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2010.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2010 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 1.660 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.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 79.845 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2010 la voce TFR è pari a Euro 1.176. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
TFR	-1.176	-2.766
TOTALE	-1.176	-2.766

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2010 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 29.939. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-21.251	-14.105
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-8.544	-9.419
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-144	-160
TOTALE	-29.939	-23.684

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2010 la voce è pari a Euro 48.730 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-48.730	-58.891
TOTALE	-48.730	-58.891

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2010 la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2010 il debito per imposta sostitutiva è pari a 10.413.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-10.413	0
TOTALE	-10.413	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 79.752.997 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 1.979.998, ammonta a Euro 77.772.999.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2010 il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 6.125.408. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

Al 31/12/2010 i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 17.454.307. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2010, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI DI CUI:	15.047.937	7.843.770
- <i>Quota a carico aderente</i>	1.423.607	438.737
- <i>Quota a carico azienda</i>	1.618.301	460.503
- <i>TFR</i>	11.684.047	6.850.741
- <i>Quota volontaria</i>	321.981	93.788
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	241.249	87.751
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	2.139.406	2.323.190
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	25.715	101.819
TOTALE	17.454.307	10.356.529

b) *Anticipazioni*

Al 31/12/2010 la voce anticipazioni è pari a Euro 1.179.473 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2010 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 135, di queste 133 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-1.179.473	-140.806
- <i>Anticipazioni pagate</i>	-1.172.197	-123.269
- <i>Anticipazioni ancora da pagare</i>	-7.276	-17.537
TOTALE	-1.179.473	-140.806

c) *Trasferimenti e riscatti*

Al 31/12/2010 la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 9.908.177 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2010 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 594, di cui 566 pagate: 551 per riscatto totale e 15 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 29, di cui pagate 27.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2010 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-8.364.929	-697.168
- Riscatti pagati	-8.203.991	-267.952
- Riscatti ancora da pagare	-160.938	-429.216
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-168.234	-40.070
- Trasferimenti pagati	-150.512	-17.085
- Trasferimenti ancora da pagare	-17.722	-22.985
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-1.261.540	-816.973
- Switch effettuati	-974.861	-816.973
- Switch ancora da effettuare	-286.679	0
RIMBORSI	-14.493	-28.833
RISCATTI PARZIALI	-98.981	-1.467
- Riscatti pagati	-94.801	2.713
- Riscatti ancora da pagare	-4.180	-4.180
TOTALE	-9.908.177	-1.584.511

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2010 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2010 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/2010 risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 241.249.

PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
PREMI INVALIDITA PREMORIENZA	-241.249	-87.751
TOTALE	-241.249	-87.751

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2010 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 349.221. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2010 la voce dividendi e interessi è pari a Euro 1.911.229. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.900.110	451.151
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI	4.696	26.210
INTERESSI SU C/C RISCATTI	3.309	876
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	2.929	4.238
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	185	253
TOTALE	1.911.229	482.728

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2010 i profitti e perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 1.562.008. La voce comprende gli utili e perdite su titoli realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione). XXX

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2010	31/12/2009
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-1.101.115	-239.911
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-524.636	-86.637
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	14.246	36
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	49.497	185.881
TOTALE	-1.562.008	-140.631

Tabella della 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	DIVIDENDI E INTERESSI 2009	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2009
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONA	1.846.716	-1.531.961	356.947	-216.817
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	53.393	-44.293	94.204	-57.221
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI	0	0	0	133.371
DEPOSITI BANCARI	11.120	0	31.577	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	14.246	0	36
TOTALE	1.911.229	-1.562.008	482.728	-140.631

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 risultato rilasciate al fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2010 gli oneri di gestione sono pari a Euro 130.699, così composti:

- a) Società di gestione

Al 31/12/2010 la voce società di gestione è pari a Euro 112.925.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-112.925	-49.639
TOTALE	-112.925	-49.639

Essa comprende i costi per commissioni di gestione, fissate nella misura dello 0,15% annuo applicato al patrimonio in gestione.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2010 la voce Banca depositaria è pari a Euro 17.774 e comprendono le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli, gli oneri collegati all'attività dei gestori finanziari e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
COMMISSIONI E SPESE SU CONTI CORRENTI	-14.035	-3.100
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI / SPESE OPERATIVITA' GF	-3.739	-5.571
TOTALE	-17.774	-8.671

Le commissioni annuali della Banca Depositaria sono state determinate, per il primo semestre dell'esercizio, secondo la seguente tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 500.000.000	0,02200%
Da 500.000.001 a 700.000.000	0,01400%
Da 700.000.001 a 900.000.000	0,01300%
Oltre 900.000.000	0,01200%

A far data dal 1° luglio:

- la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del trimestre di riferimento, è variata nella misura che segue:

PERIODO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Dal 1° Luglio 2010 al 31 Dicembre 2010	0,02400%

- sono stati eliminati gli oneri collegati all'operatività dei gestori finanziari
- sono stati ridefiniti i diritti di custodia, nei termini di una riduzione della loro entità e di una quantificazione in cifra fissa (12.000 annui al lordo IVA).

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2010 è pari ad Euro 218.522 (Euro 283.787 nell'esercizio 2009).

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

Al 31/12/2010 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 196.575. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2010. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti, fissata nella stessa misura dei soci contribuenti, è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	121.539	59.306
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI ESERCIZIO PRECEDENTE	58.891	26.390
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	12.421	5.475
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	2.320	5.328
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	1.104	406
RECUPERO SPESE SU SWITCH	300	360
TOTALE	196.575	97.265

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2010 il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 34.566, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2010 il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 55.682, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2010 il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 54.654, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2010 il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 857 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2010 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2010 il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 2.086 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

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 a fronte di

oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 48.730, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-48.730	-58.891
TOTALE	-48.730	-58.891

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

Al 31/12/2010 la voce, pari a Euro 6.343.930, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	6.125.408	8.543.461
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	218.522	283.787
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	6.343.930	8.827.248

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2010 la voce imposta sostitutiva è pari a Euro 10.413 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2010	2009
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	77.783.412	71.463.544
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	11.087.649	1.725.317
CONTRIBUTI VERSATI	-17.336.917	-62.287.880
PATRIMONIO INIZIALE	-71.439.482	-10.682.236
PATRIMONIO IMPONIBILE	94.662	218.746
IMPOSTA SOSTITUTIVA	10.413	24.062

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 6.333.517.