



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO

31 DICEMBRE 2010

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**

STATO PATRIMONIALE

	2010	2009
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	5.752.901.130	5.029.642.034
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.665.542	122.542
40 Attività della gestione amministrativa	1.591.833	1.487.887
50 Crediti d'imposta	1.570.228	293.453
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.758.728.733	5.031.545.916
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	- 73.012.241	- 75.349.820
20 Passività della gestione finanziaria	- 32.170.096	- 3.340.625
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 2.665.542	-122.542
40 Passività della gestione amministrativa	- 1.591.833	- 1.487.887
50 Debito d'imposta	- 13.669.251	- 20.116.431
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 123.108.963	- 100.417.305
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.635.619.770	4.931.128.611

	2010	2009
CONTI D'ORDINE	1.286.378.639	1.081.883.712
Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	60.546	61.702
Operazioni di negoziazione a termine di valuta	1.286.318.093	1.081.822.010

CONTO ECONOMICO

	2010	2009
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	599.768.206	694.939.262
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	122.340.313	302.193.233
40 Oneri di gestione	- 5.518.337	- 4.423.859
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	116.821.976	297.769.374
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	716.590.182	992.708.636
80 Imposta sostitutiva	- 12.099.023	- 32.165.429
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	704.491.159	960.543.207

	STATO PATRIMONIALE	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	2010		
	ATTIVITA'							
	Fase di accumulo							
10	Investimenti diretti							
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-	-		
b)	Quote di fcomuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	-		
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-	-		
d)	Depositi bancari	-	-	-	-	-		
20	Investimenti in gestione	1.411.556.673	647.584.653	3.425.994.146	267.765.658	5.752.901.130		
a)	Depositi bancari	12.684.244	13.900.986	203.454.668	17.102.823	247.142.721	**	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	10.013.393	-	-	10.013.393		
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.270.623.141	603.159.287	2.285.678.034	100.906.633	4.260.367.095		
d)	Titoli di debito quotati	81.739.111	1.065.006	415.906.984	40.446.875	539.157.976		
e)	Titoli di capitale quotati	-	10.828.161	361.974.002	106.747.414	479.549.577		
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-		
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-		
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	-	-	114.169.573	-	114.169.573		
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-	-		
l)	Ratei e risconti attivi	19.343.648	8.237.333	36.501.824	2.105.453	66.188.258		
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-	-		
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	27.166.529	380.487	8.309.061	456.460	36.312.537		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		2.665.542			2.665.542		
40	Attivita' della gestione amministrativa	480.965	113.381	934.428	63.059	1.591.833		
a)	Cassa e depositi bancari	429.830	97.699	882.087	58.894	1.468.510		
b)	Immobilizzazioni immateriali	61	18	62	5	146		
c)	Immobilizzazioni materiali	2.144	656	2.191	175	5.166		
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	25.285	7.772	25.917	2.059	61.033		
e)	Ratei e risconti attivi	23.645	7.236	24.171	1.926	56.978		
50	Crediti di imposta	-	1.570.228	-	-	1.570.228		
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	1.570.228	-	-	1.570.228		
							*	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.412.037.638	651.933.804	3.426.928.574	267.828.717	5.758.728.733		
	PASSIVITA'							
	Fase di accumulo							
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	14.286.145	-	7.177.069	-	73.012.241	
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	14.286.145	-	7.174.180	-	73.009.352	**
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-	-	2.889	-	-	2.889	
20	Passività della gestione finanziaria	-	717.015	-	435.489	-	28.895.728	-
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-	717.015	-	435.489	-	28.895.728	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	2.665.542	-	-	-	2.665.542
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	480.965	-	113.381	-	934.428	-
a)	IFR	-	57.909	-	17.720	-	59.194	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-	187.425	-	56.495	-	189.570	-
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	235.631	-	39.166	-	685.664	-
50	Debiti di imposta	-	157.755	-	-	-	12.287.076	-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	157.755	-	-	-	12.287.076	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	15.641.880	-	10.391.481	-	91.257.301	-
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.396.395.758	641.542.323	3.335.671.273	262.010.416	5.635.619.770		

	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	MONETARIO	SICUREZZA	REDDITO	CRESCITA	2010
	Fase di accumulo					
10	Margine della gestione previdenziale	347.431.448	65.390.734	148.483.092	38.462.932	599.768.206
a)	Contributi per le prestazioni	418.328.642	120.555.404	431.915.988	54.395.750	1.025.195.784
b)	Anticipazioni	- 2.455.119	- 10.404.349	- 67.032.863	- 3.532.051	- 83.424.382
c)	Trasferimenti e riscatti	- 62.074.188	- 30.248.974	- 126.475.945	- 11.728.320	- 230.527.427
d)	Trasformazioni in rendita	- -	- -	- -	- -	- -
e)	Erogazioni in c/capitale	- 6.367.887	- 14.511.347	- 89.924.088	- 672.447	- 111.475.769
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premiorienza	- -	- -	- -	- -	- -
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.966.132	- 12.005.362	117.712.811	11.666.732	122.340.313
a)	Dividendi e interessi	34.044.893	20.652.597	119.260.965	5.796.950	179.755.405
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 29.078.761	- 32.657.959	- 1.548.154	- 5.869.782	- 57.415.092
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	- -	- -	- -	- -	- -
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	- -	- -	- -	- -	- -
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	- -	- -	- -	- -	- -
40	Oneri di gestione	- 720.673	- 1.453.742	- 3.041.658	- 302.264	- 5.518.337
a)	Società di gestione	- 568.181	- 1.345.033	- 2.419.942	- 254.398	- 4.587.554
b)	Banca depositaria	- 152.492	- 108.709	- 621.716	- 47.866	- 930.783
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.245.459	- 13.459.104	114.671.153	11.364.468	116.821.976
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.163.022	918.841	3.895.623	293.425	8.270.911
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.698.414	- 519.718	- 1.736.125	- 138.356	- 4.092.613
c)	Spese generali ed amministrative	- 890.615	- 256.419	- 1.127.961	- 84.297	- 2.359.292
d)	Spese per il personale	- 329.282	- 100.761	- 336.592	- 26.824	- 793.459
e)	Ammortamenti	- 6.337	- 1.939	- 6.478	- 516	- 15.270
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -	- -	- -	- -
g)	Oneri e proventi diversi	- 2.743	- 838	- 2.803	- 223	- 6.607
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 235.631	- 39.166	- 685.664	- 43.209	- 1.003.670
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	351.676.907	51.931.630	263.154.245	49.827.400	716.590.182
80	Imposta sostitutiva	- 157.755	- 1.570.228	- 12.287.076	- 1.224.420	- 12.099.023
a)	Imposta sostitutiva	- 157.755	- 1.570.228	- 12.287.076	- 1.224.420	- 12.099.023
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	351.519.152	53.501.858	250.867.169	48.602.980	704.491.159

* La differenza a pareggio con lo stato patrimoniale di pagina 2 fino alla concorrenza del saldo è relativa alla gestione transitoria monocomparto che si riscontra a pagina 8.

**vd sez.C Nota integrativa – la voce non comprende gli importi di cui alla sezione C della nota integrative relativi a contributi non attribuibili ai singoli comparti alla data di chiusura dell'esercizio.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2010

1. Informazioni generali – Fase di accumulo

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche Cometa o Fondo) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs 124/93 e successive modifiche.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del Decreto Legislativo 5 Dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Vittor Pisani n. 19, a Milano.

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Accenture Insurance Services S.p.a.) , la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e n. 14 (quattordici) Gestori Finanziari.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l'altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, aggiornati al 31 Dicembre, una platea di 18.372 aziende, di cui metalmeccaniche 18.208, orafe 164 e 449.496 associati, di cui 447.853 metalmeccanici e 1.643 orafi;
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni e alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la Banca Depositaria, la Società di Revisione, il Service Amministrativo, i Gestori Finanziari e la Commissione di Vigilanza.

Al Service Amministrativo, scelto attraverso un annuncio pubblico al termine del 1998, Cometa ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo. La convenzione scade nel 2015.

Il Service, tra l'altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l'esterno;
- dell'aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, del controllo dell'esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 4 comparti.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/ 2010:

- comparto Monetario Plus (100% obbligazioni), le cui risorse sono affidate ai gestori finanziari Generali Assicurazioni S.p.A., Eurizon Capital Sgr Spa (le convenzioni scadono il 31/07/2015);
- comparto Sicurezza (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a UGF Assicurazioni S.p.A. e Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop. (le convenzioni scadono il 30/04/2020);;
- comparto Reddito caratterizzato dalla linea di investimento bilanciata (85% obbligazioni e 15% azioni), le cui risorse sono state affidate ai gestori finanziari Allianz SpA (Gestore delegato: Allianz Global Investors Advisory), Amundi, State Street Global Advisors Limited, Halbis Capital Management, UBS Global Asset Management, Russell Implementation Services Limited (copertura rischio cambio) (le convenzioni scadono il 31/07/2015);
- comparto Crescita (40% azioni e 60% obbligazioni), le cui risorse sono affidate ai gestori finanziari Pioneer Investment Management Sgr S.p.A, Allianz SpA (Gestore delegato: Allianz Global Investors Advisory), Russell Implementation Services Limited (copertura rischio di cambio) (le convenzioni scadono il 31/07/2015);.

Fino al 30/04/2010 il comparto Sicurezza era così composto:

- comparto Sicurezza (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse erano affidate a UGF Assicurazioni S.p.A. e Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.;

Fino al 31/07/2010 i comparti Monetario Plus, Reddito, Crescita erano così composti:

- comparto Monetario Plus (100% obbligazioni), le cui risorse erano affidate a Generali Assicurazioni S.p.A.;
- comparto Reddito caratterizzato dalla linea di investimento bilanciata (80% obbligazioni e 20% azioni), le cui risorse erano affidate ai gestori finanziari Pioneer Inv. SGR, BNP Paribas Asset Management S.p.A, Axa Investment Managers , Allianz S.p.A.;
- comparto Crescita (45% azioni e 55% obbligazioni), le cui risorse erano affidate a Duemme SGR S.p.A e Societe Generale Asset Management (a partire dal 1 gennaio 2010 ha assunto la denominazione S2G).

Come preannunciato nella Comunicazione Periodica per l'anno 2009, e successivamente comunicato a tutti gli aderenti con specifica informativa, Cometa ha avviato la procedura di rinnovo dei mandati di gestione per tutte le linee di investimento e per la Banca depositaria, con specifici bandi di selezione pubblicati in data 18 novembre 2009, e conclusasi nel corso del 2010.

Il processo di selezione per i gestori si è concluso in due differenti momenti.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato il rinnovo delle convenzioni di gestione per il Comparto Sicurezza ai gestori UGF e Cattolica Assicurazioni.

I nuovi mandati di gestione sono partiti in data 01/05/2010 alle nuove condizioni previste dal comparto Sicurezza

Con la delibera assunta nel CDA del 20 luglio il Fondo Cometa ha completato i passaggi per il rinnovo dei mandati di gestione finanziaria per tutti i comparti del Fondo.

I nuovi mandati di gestione per i comparti Monetario Plus, Reddito, Crescita sono partiti in data 01/08/2010 secondo le nuove linee di investimento

Sicurezza:

Garanzia di rendimento per gli associati che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020: Rendimento minimo annuo garantito pari al TMG da riconoscersi alla scadenza della convenzione. Il TMG annuale verrà rilevato entro il mese di gennaio di ogni anno e verrà applicato ai conferimenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Possibilità di modificare il TMG relativo al primo conferimento (zainetto iniziale) al quinto anno nel caso in cui il TMG in vigore al quinto anno risulti maggiore di uno spread almeno pari a 0,5%.

Garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi:

- decesso: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra nel caso di trasformazione in rendita di almeno il 50% del montante accumulato, ovvero garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, nel caso di riscatto del montante maturato;
- anticipazioni per spese sanitarie per terapie e interventi straordinari: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;

- riscatto/trasferimento derivante da perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo decorsi 3 anni dall'ingresso del comparto a partire dal 1 maggio 2010: garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Per i contributi versati dal 01/05/2010 al 30/04/2011 il valore minimo garantito è pari al 2,5% lordo (TMG gennaio 2010).

Per i contributi versati dal 01/05/2011 al 30/04/2012 il valore minimo garantito è pari al 2,5% lordo (TMG gennaio 2011)

Monetario Plus: Il patrimonio del comparto viene totalmente investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria composti per un massimo del 10% da obbligazioni corporate investment grade a breve scadenza e per la restante parte da obbligazioni governative a breve scadenza. La linea di investimento è finalizzata alla conservazione del capitale, a fronte di un profilo di rischio basso. Il modello di gestione è tale da massimizzare il rendimento, minimizzando la probabilità di perdite nel trimestre e preservando la liquidità del portafoglio.

Reddito: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 15%), e per la restante parte in strumenti finanziari di natura obbligazionaria.

Il 38% circa del patrimonio del comparto sarà gestito mediante tecniche di gestione attive rispetto al parametro di riferimento e per la restante parte tramite tecniche passive. Nelle gestioni passive è consentita una variazione massima di ogni singola asset class rispetto al benchmark nel limite del 5%.

Gli investimenti denominati in divise diverse dall'euro verranno coperti dal rischio di cambio per almeno in 90% del controvalore dal gestore accentrato di currency overlay.

L'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio.

Crescita: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 40%), ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Il 26,5% circa del patrimonio del comparto sarà gestito mediante tecniche di gestione attive rispetto al parametro di riferimento e per la restante parte tramite tecniche passive. Nelle gestioni passive è consentita una variazione massima di ogni singola asset class rispetto al benchmark nel limite del 5%.

Gli investimenti denominati in divise diverse dall'euro verranno coperti dal rischio di cambio per almeno in 90% del controvalore dal gestore accentrato di currency overlay.

L'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo a fronte di un profilo di rischio medio/alto.

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 patrimonio del comparto Sicurezza per il quale trattandosi di un comparto garantito la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

Al termine della selezione per la Banca Depositaria il Consiglio di Amministrazione di Cometa ha individuato l'istituto cui affidare il servizio di Banca depositaria in BNP Paribas Securities Services.

Le sue attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

La società di revisione è la KPMG S.p.A, il cui contratto è stato rinnovato fino al 2011.

La funzione di controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 Dicembre 2003 (G.U.16/12/2003 n°291), è stata affidata a Deloitte ERS S.r.l..

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, (delibera Covip del 17/06/1998), con delibera del 17/06/1998 (Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). 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.1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Dlgs nr.38 del 28 febbraio 2005.

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

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

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal Gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- 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 perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari

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

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

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

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

- Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2010 e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

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

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 quattro rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali 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 sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti esistenti nei comparti nell'esercizio; in particolare i valori utilizzati sono i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2010	Media degli aderenti 2009
Monetario Plus	189.646	192.996
Sicurezza	58.032	57.527
Reddito	193.857	205.157
Crescita	15.449	15.038
Totale	456.984	470.718

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti ma non ancora imputati ai comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 11.221.920 così costituiti:

- saldo del conto corrente contributi, pari a Euro 11.204.901 che accoglie l'incasso delle contribuzioni;
- saldo del c/c rimborsi, pari a Euro 14.130 che accoglie la disponibilità liquida necessaria al regolamento di debiti per rimborsi alle aziende;
- il saldo di Euro 2.889, riferito a poste patrimoniali non ancora regolate alla data del 31/12/2010.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 11.221.920, così costituiti:

- passività della Gestione Previdenziale pari ad Euro 11.221.920 così composta:
- Euro 11.190.781 relativi ai contributi incassati in attesa di essere attribuiti al singolo comparto di cui Euro 4.350.890 abbinati in dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2011 ed Euro 6.839.891 in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali; sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2010 si sono ridotti da Euro 6.839.891 a Euro 4.378.730.
- Euro 31.139 relativi a poste patrimoniali non ancora regolate alla data del 31/12/2010.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato 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	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
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 c/acquisto
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000

E. Associati iscritti e riscattati.

Gli associati iscritti al 31/12/2010 sono pari a 449.496 contro i 464.846 al 31/12/2009. Tali associati iscritti appartengono a nr 16.323 aziende attive e a nr. 7.375 aziende non attive.

Gli aderenti attivi al 31/12/2010 sono pari a 402.548 contro i 420.731 al 31/12/2009, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2010 sono 16.323, contro le 16.578 al 31/12/2009 (vedi dettaglio seguente).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI (ATTIVI E NON) PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31/12/2010	Aderenti al 31/12/2009
Monetario Plus	185.000	191.519
Sicurezza	59.579	58.407
Reddito	189.286	199.539
Crescita	15.631	15.381

Totale	449.496	464.846
---------------	----------------	----------------

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Contratti collettivi di lavoro	Aderenti attivi	Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93
Metalmeccanico Industria	401.397	186.436	214.934
Orafo Industria	1.151	538	640
Totale	402.548	186.974	215.574

DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2010	Num. Aziende nel 2009
Attiva	Metalmeccaniche	16.226	16.474
Attiva	Orafe	97	104
Non Attiva	Metalmeccaniche	7.314	6.311
Non Attiva	Orafe	61	51
Totale		23.698	22.940

Nelle aziende **non attive** sono ricomprese anche le aziende di nuova iscrizione per le quali al 31 dicembre 2010 non risultavano ancora aderenti iscritti.

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2010	2009
Compensi ad amministratori	150.842	138.032
Compensi a Sindaci	64.078	59.140

L'importo del compenso non è, sostanzialmente, variato rispetto all'anno precedente.

G. 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 (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

H. Sviluppo delle quote

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

Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

2009	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2009	309.161.596,348	3.970.585.406
Quote emesse	80.874.752,469	1.062.660.397
Quote annullate	28.192.594,681	367.721.134

Quote in essere al 31/12/2009	361.843.754,136	4.931.128.611
2010	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2010	361.843.754,136	4.931.128.611
Quote emesse	74.757.910,211	1.025.195.784
Quote annullate	30.781.932,538	425.427.578
Quote in essere al 31/12/2010	405.819.731,809	5.635.619.770

I . 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.

Di seguito le percentuali applicate per il riparto della gestione amministrativa determinate in base alla media degli aderenti presenti in ciascun comparto nel corso del 2010.

Comparto	Media degli aderenti	% aderenti
Monetario Plus	189.646	41,50%
Sicurezza	58.032	12,70%
Reddito	193.857	42,42%
Crescita	15.449	3,38%
Totale	456.984	100,00%

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.591.833.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura di oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali

	2010	2009
a) Cassa e depositi bancari	1.468.510	1.341.962
Cassa e valori bollati Cometa	672	549
BNL c/ c 000800853000	1.231.773	-
BNL c/ c 000000000275	149.061	-
BNP c/ c 800842100	87.004	-
Intesa SanPaolo Servizi Transazionali c/c 4018296	-	76.925
Intesa SanPaolo Servizi Transazionali c/c 0000000007	-	5.018
Intesa SanPaolo Servizi Transazionali c/c 100000000021	-	1.188.701
Intesa SanPaolo Servizi Transazionali c/c c/c 6781156	-	70.769

b) Immobilizzazioni Immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati vengono ammortizzati in tre esercizi.

		2010	2009
b)	Immobilizzazioni immateriali	146	2.552
	Esistenze iniziali	2.552	18.632
	Incrementi da acquisti:		439
	Oneri pluriennali anno precedenti	-	-
	Spese su immobili di terzi	-	-
	Licenze software anno in corso	-	439
	Decrementi da ammortamenti:	- 2.406	-16.519
	Oneri pluriennali anni precedenti	-	- 1.681
	Spese su immobili di terzi	-	- 12.432
	Licenze software anno in corso	- 2.406	- 2.406

c) Immobilizzazioni Materiali

Gli acquisti effettuati sono ammortizzati in tre esercizi .

		2010	2009
c)	Immobilizzazioni materiali	5.166	14.710
1	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	180	5.864
1.a	Saldo iniziale	5.864	38.712
1.b	Incremento	0	540
1.c	Decremento	- 5.684	-33.388
2	Attrezzature	400	0
2.a	Saldo iniziale	0	202
2.b	Incremento	600	0
2.c	Decremento	- 200	-202
3	Macchine elettroniche	4.354	8.700
3.a	Saldo iniziale	8.700	11.691
3.b	Incremento	2.481	8.100
3.c	Decremento	- 6.827	-11.091
4	Beni strumentali inferiori a euro 516,00	232	146
4.a	Saldo iniziale	146	-
4.b	Incremento	239	219
4.c	Decremento	- 153	-73

d) Altre attività della gestione amministrativa

Comprende voci diverse tra cui anticipi a Fornitori, depositi cauzionali ed altri crediti.

		2010	2009
d)	Altre attività della Gestione Amministrativa	61.033	82.383
	Anticipi a fornitori	27.625	9.314
	Depositi cauzionali	3.716	3.716
	Crediti vs Inail	1.582	1.582
	Crediti rimborsi aziende	125	-
	Crediti v/A.I.S.	5.843	4.869
	Crediti v. ader. per spese su prestazioni	219	281

	Crediti v/ Gestione previdenziale	21.923	62.621
--	-----------------------------------	--------	--------

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2010	2009
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	56.978	46.279
	Ratei attivi non finanziari	-	1.452
	Risconti attivi non finanziari	56.978	44.827

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2010:

VOCI DI SPESA	2010	2009
Assiteca Assicurazioni	40.525	0
Eden	9.740	0
Bloomberg	2.535	1.728
Mefop	1.854	4.267
Digitec	603	696
Siemens	591	591
Teleleasing Spa	386	416
Ref abbonamento	325	0
Faro Assicurazioni	269	266
Il sole 24 ore	150	149
Canone Affitto	0	960
Ref. Ricerche Ec. E Fin.	0	322
Lloyd's Assicurazioni	0	35.432
TOTALE	56.978	44.827

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.591.833.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo:

		2010	2009
a)	TFR	- 139.540	-125.728
	Esistenza esercizio precedente	-125.728	-111.262
	Rivalutazione TFR esercizio precedente	1.814	-
	Accantonamenti dell'anno	- 40.452	-39.754
	Erario C/Imposta sostitutiva TFR	3.420	2.410
	Utilizzi per Fondo Cometa	21.406	22.878

b) Altre passività della gestione amministrativa:

		2010	2009
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 448.623	- 446.777
	Debiti v/Fornitori comprensivo di fatture da ricevere	- 137.052	-104.086
	Debiti v/organi sociali comprensivo di fatture da ricevere	- 47.319	-51.720
	Erario c/ritenute lav. Dipendenti	- 72.284	-73.219
	Erario c/ ritenute lav. Autonomi	- 9.735	-13.607
	Inps c/contributi lav. Dipendenti	- 67.523	-66.186
	Fondi Previdenziali Integrativi Dirigenti	- 8.800	-9.052
	Debiti v/dipendenti per iscrizione al Fondo Cometa	- 16.493	-15.968
	Ratei passivi maturati verso dipendenti	- 70.007	-96.228
	Erario c/imposta sostitutiva TFR	- 376	-1.734
	Ctb a copertura oneri amministrativi vi da accred. comparto Crescita	- 610	-344
	Ctb a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Monetario	- 9.148	-7.918
	Ctb a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Reddito	- 7.334	-5.317
	Ctb a copertura oneri amministrativi da accred. comparto Sicurezza	- 1.942	-1.398

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2010, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 1.003.670 relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei quattro comparti.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

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

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

		2010	2009
a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	8.270.911	8.051.761
	Quote associative destinate a copertura oneri amministrativi	8.270.911	8.051.761

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

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

		2010	2009
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 4.092.613	-4.217.153
	Accenture Insurance Services gestione aderenti	- 4.092.613	-4.217.153

c) Spese generali ed amministrative.

		2010	2009
c)	Spese generali ed amministrative	- 2.359.292	-2.046.669
	Spese postali	-706.965	-484.411

Contributo di vigilanza Covip	-490.936	-504.240
Consulenze diverse	-241.238	-133.788
Canoni di locazione	-210.148	-204.635
Compensi membri del CDA	-150.842	-138.032
Spese viaggi	-118.337	-135.670
Compensi al Collegio dei Sindaci	-64.078	-59.140
Controllo Interno	-63.000	-63.000
Società di revisione	-55.520	-42.600
Assicurazioni	-37.101	-31.652
Assofondipensione	-31.391	-31.963
Spedizioni	-28.144	-28.835
Bloomberg	-28.012	-25.069
Pulizia uffici	-23.063	-23.332
Spese notarili	-14.683	-8.730
Spese legali	-14.130	-34.601
Spese telefoniche	-13.133	-14.625
Canoni noleggio macchine d'ufficio	-12.395	-9.250
Cancelleria e stampati	-9.400	-12.912
Spese Varie	-8.265	-8.804
Energia elettrica	-6.269	-6.828
Canoni licenze software	-5.900	-
Sito web	-5.820	-6.000
Marche da bollo per libro giornale	-4.386	-
Spese per CDA	-3.605	-3.600
Organizzazioni manifestazioni	-3.512	-
Libri, giornali, riviste	-3.407	-1.039
Manutenzione Macchine e attrezzature ufficio	-2.206	-1.043
Canoni di manutenzione Macchine ufficio	-1.998	-3.515
Tassa smaltimento rifiuti	-1.408	-3.512
Pubblicazioni	-	-25.843

d) Spese per il personale.

Rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

	2010	2009
d) Spese per il personale	- 793.459	-824.653
Stipendi	-583.997	-574.199
Contributi	-193.097	-182.257
Accantonamento TFR	-34.173	-35.331
Tickets	-3.247	-12.447
Premi Inail	-2.853	-2.403
Spese personale in stage	-2.500	-
Arrotondamenti sipendi	-2	27
Ratei ferie e permessi	26.410	-18.043

Composizione del personale dipendente

Al 31/12/2010, il personale del Fondo Cometa risulta composto da dieci impiegati e da due dirigenti.

	2010	2009
Dirigenti e funzionari	2	2
Restante personale	10	10

Totale	12	12
---------------	-----------	-----------

e) Ammortamenti:

		2010	2009
e)	Ammortamenti	- 15.270	-61.272
	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-12.864	-44.754
	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	-2.406	-16.518

Le immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono state ammortizzate al 33,333%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31/12/2010.

g) Oneri e proventi diversi

La voce è così composta:

		2010	2009
g)	Oneri e proventi diversi	- 6.607	13.368
	Interessi c/c spese amministrative	4.562	24.149
	Arrotondamenti e abbuoni attivi	- 8	4
	Spese banca c/c spese amministrative	- 747	-752
	Sopravvenienze	- 10.414	-10.033

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro 1.003.670.

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.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2010 COMPARTO MONETARIO PLUS

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETARIO PLUS

	31/12/2010	31/12/2009
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.411.556.673	1.058.089.661
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	480.965	416.447
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.412.037.638	1.058.506.108
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	- 14.286.145	- 10.835.579
20 Passività della gestione finanziaria	- 717.015	- 159.618
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 480.965	- 416.447
50 Debito d'imposta	- 157.755	- 2.217.858
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 15.641.880	- 13.629.502
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.396.395.758	1.044.876.606

CONTO ECONOMICO COMPARTO MONETARIO PLUS

	2010	2009
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	347.431.448	378.882.541
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.966.132	22.930.571
40 Oneri di gestione	- 720.673	- 547.834
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.245.459	22.382.737
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	351.676.907	401.265.278
80 Imposta sostitutiva	- 157.755	- 2.217.858
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	351.519.152	399.047.420

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2010

Comparto Monetario Plus

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2010 risulta essere il seguente:

	2010	2009
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	1.392.213.025	1.037.438.900
Attività della gestione amministrativa	480.965	416.447
Proventi maturati e non riscossi	19.343.648	20.650.761
TOTALE ATTIVITA'	1.412.037.638	1.058.506.108
Passività gestione previdenziale	- 14.286.145	- 10.835.579
Passività gestione finanziaria	- 717.015	- 159.618
Passività gestione amministrativa	- 480.965	- 416.447
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 15.484.125	- 11.411.644
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 157.755	- 2.217.858
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.396.395.758	1.044.876.606
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	103.601.663	77.821.701
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,479	13,427

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

Sviluppo delle quote

2009	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2009	49.311.926,987	645.829.186
Quote emesse	31.966.501,982	424.834.755
Quote annullate	3.456.727,897	45.952.213
Quote in essere al 31/12/2009	77.821.701,072	1.044.876.606
2010	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2010	77.821.701,072	1.044.876.606
Quote emesse	31.043.198,525	418.328.642
Quote annullate	5.263.236,071	70.897.194
Quote in essere al 31/12/2010	103.601.663,526	1.396.395.758

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETARIO PLUS

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				
20	Investimenti in gestione		1.411.556.673		1.058.089.661
a)	Depositi bancari	12.684.244		79.821.531	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.270.623.141		937.002.702	
d)	Titoli di debito quotati	81.739.111		20.608.700	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	19.343.648		20.650.761	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	27.166.529		5.967	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
40	Attivita' della gestione amministrativa		480.965		416.447
a)	Cassa e depositi bancari	429.830		356.618	
b)	Immobilizzazioni immateriali	61		1.047	
c)	Immobilizzazioni materiali	2.144		6.031	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	25.285		33.777	
e)	Ratei e risconti attivi	23.645		18.974	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.412.037.638		1.058.506.108
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-14.286.145		-10.835.579
a)	Debiti della gestione previdenziale	-14.286.145		-10.821.663	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-		-13.916	
20	Passività della gestione finanziaria		-717.015		-159.618
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-717.015		-159.618	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		-480.965		-416.447
a)	TFR	-57.909		-51.549	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-187.425		-184.957	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-235.631		-179.941	
50	Imposta sostitutiva		-157.755		-2.217.858
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-157.755		-2.217.858	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-15.641.880		-13.629.502
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.396.395.758		1.044.876.606
	Patrimonio netto esercizi precedenti		1.044.876.606		645.829.186
	Variazione Patrimonio netto dell'esercizio		351.519.152		399.047.420

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO MONETARIO PLUS

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		347.431.448		378.882.541
a)	Contributi per le prestazioni	418.328.642		424.834.755	
b)	Anticipazioni	-2.455.119		-1.998.263	
c)	Trasferimenti e riscatti	-62.074.188		-38.556.625	
e)	Erogazioni in c/capitale	-6.367.887		-5.397.326	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		4.966.132		22.930.571
a)	Dividendi e interessi	34.044.893		30.024.573	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-29.078.761		-7.094.002	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-720.673		-547.834
a)	Società di gestione	-568.181		-438.056	
b)	Banca depositaria	-152.492		-109.778	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		4.245.459		22.382.737
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.163.022		2.998.295	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.698.414		-1.729.049	
c)	Spese generali ed amministrative	-890.615		-731.523	
d)	Spese per il personale	-329.282		-338.111	
e)	Ammortamenti	-6.337		-25.122	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-2.743		5.451	
h)	Risconto passivo per quote ass .ve rin. eser. succ.	-235.631		-179.941	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		351.676.907		401.265.278
80	Imposta sostitutiva		-157.755		-2.217.858
a)	Imposta sostitutiva	-157.755		-2.217.858	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		351.519.152		399.047.420

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2010, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31/12/2010 sono pari ad Euro 1.411.556.673 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2010 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 8.241.655.

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.411.556.673		1.058.089.661
a)	Depositi bancari	12.684.244		79.821.531	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.270.623.141		937.002.702	
d)	Titoli di debito quotati	81.739.111		20.608.700	
l)	Ratei e risconti attivi	19.343.648		20.650.761	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	27.166.529		5.967	

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

- b) Crediti per operazioni di PCT
- e) Titoli di capitale quotati.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- h) Quote di organismi di inv.collettivo.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo, e scadute il 31/07/2010:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Generali Assicurazioni Spa	100%	100% obbligazionario a breve termine	Euribor 6 mesi + 0,75

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Generali Vita SPA (Gestore delegato: Generali AM SGR)	50%	95% Obbligazionario Governativo Italia low duration, 5% Obbligazionario Corporate Euro 1-3 anni A- e superiore.	MTS Italy low duration liquid 95% BarCap Euro Corporate 1-3 yr A- and above 5%
Eurizon Capital Sgr Spa	50%	95% Obbligazionario Governativo Italia low duration, 5% Obbligazionario Corporate Euro 1-3 anni A- e superiore.	MTS Italy low duration liquid 95% BarCap Euro Corporate 1-3 yr A- and above 5%

Durante il 2010, ai gestori, sono state affidate risorse per euro 374.963.434.

Gestore	Liquidità	Totale conferito
Generali Assicurazioni Spa	223.659.419	223.659.419
Eurizon Capital SGR Spa	151.304.015	151.304.015
Totale	374.963.434	374.963.434

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2010	31/12/2009	% su totale attività 2010
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	4.442.589	71.944.717	0,31%
TOTALE		4.442.589	71.944.717	0,31%

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2010	31/12/2009	% su tot. attività 2010
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	1.270.623.141	937.002.702	89,99%
Titoli di stato Italia	1.219.021.141	584.780.222	86,33%
Titoli di stato altri paesi U.E.	51.602.000	352.222.480	3,65%
Titoli di debito quotati	81.739.111	20.608.700	5,79%
Titoli di debito Italia	13.717.057	9.995.180	0,97%
Titoli di debito U.E.	45.463.282	8.110.283	3,22%
Titoli di debito paesi OCSE	22.558.772	2.503.237	1,60%
Totali	1.352.362.252	957.611.402	95,77%

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

Sono indicati i i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot Attività
1	EUR	O	IT0004572910	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	129.896.000	124.498.315	8,82%
2	EUR	O	IT0004536931	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	117.136.000	113.419.755	8,03%
3	EUR	O	IT0004509219	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	108.999.000	105.380.353	7,46%
4	EUR	O	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000.000	81.481.600	5,77%
5	EUR	O	IT0004605090	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	80.145.000	76.531.262	5,42%
6	EUR	O	IT0004564636	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	70.000.000	68.889.800	4,88%
7	EUR	O	IT0004604713	BUONI ORDINARI DEL TESORO	65.728.000	64.778.513	4,59%
8	EUR	O	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	63.012.000	63.387.552	4,49%
9	EUR	O	IT0004634124	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	62.000.000	58.924.918	4,17%
10	EUR	O	IT0004638752	BUONI ORDINARI DEL TESORO	59.497.000	58.524.700	4,14%
11	EUR	O	IT0004622343	BUONI ORDINARI DEL TESORO	59.305.000	58.409.311	4,14%
12	EUR	O	DE0001141547	BUNDESobligation	50.000.000	51.602.000	3,65%
13	EUR	O	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	51.170.000	51.109.619	3,62%
14	EUR	O	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	44.349.000	44.860.787	3,18%
15	EUR	O	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	43.402.000	44.014.402	3,12%
16	EUR	O	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	31.761.000	32.348.579	2,29%
17	EUR	O	IT0004614795	BUONI ORDINARI DEL TESORO	32.736.000	32.255.966	2,28%
18	EUR	O	IT0004101447	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	30.000.000	29.381.280	2,08%

19	EUR	O	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.353.000	26.042.348	1,84%
20	EUR	O	IT0004480858	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	27.000.000	25.957.565	1,84%
21	EUR	O	IT0004629629	BUONI ORDINARI DEL TESORO	20.339.000	20.020.813	1,42%
22	EUR	O	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	19.071.000	19.552.924	1,38%
23	EUR	O	IT0004620305	CCTS EU	20.000.000	19.250.780	1,36%
24	EUR	O	XS0381817005	SANTANDER INTL DEBT SA	3.850.000	3.939.509	0,28%
25	EUR	O	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.201.000	3.326.393	0,24%
26	EUR	O	DE000DB5S501	DEUTSCHE BANK AG	2.700.000	2.852.609	0,20%
27	EUR	O	XS0443820088	BANCO POPOLARE SC	2.750.000	2.771.436	0,20%
28	EUR	O	XS0447005223	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.500.000	2.555.823	0,18%
29	EUR	O	XS0427109896	BBVA SENIOR FINANCE SA	2.550.000	2.548.972	0,18%
30	EUR	O	XS0415007789	BMW FINANCE NV	2.400.000	2.530.889	0,18%
31	EUR	O	XS0419179972	PHILIP MORRIS INTL INC	2.300.000	2.373.237	0,17%
32	EUR	O	XS0425413621	UNICREDIT SPA	2.234.000	2.286.258	0,16%
33	EUR	O	XS0322976415	E.ON INTL FINANCE BV	2.100.000	2.226.141	0,16%
34	EUR	O	DE000A0T06M2	DAIMLER INTL FINANCE BV	2.000.000	2.056.494	0,15%
35	EUR	O	XS0237303598	TELECOM ITALIA SPA	2.000.000	1.970.052	0,14%
36	EUR	O	XS0229097208	CRED SUISSE GP FIN (US)	1.900.000	1.939.104	0,14%
37	EUR	O	XS0425811865	AEGON NV	1.796.000	1.902.745	0,13%
38	EUR	O	XS0433853644	UBS AG LONDON	1.823.000	1.892.912	0,13%
39	EUR	O	XS0540506077	BBVA SENIOR FINANCE SA	1.850.000	1.815.681	0,13%
40	EUR	O	XS0323621416	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.700.000	1.778.713	0,13%
41	EUR	O	XS0430951888	SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.629.000	1.686.846	0,12%
42	EUR	O	XS0421249078	BHP BILLITON FINANCE LTD	1.618.000	1.680.672	0,12%
43	EUR	O	XS0225151520	MORGAN STANLEY	1.655.000	1.675.570	0,12%
44	EUR	O	XS0193944765	ATLANTIA SPA	1.500.000	1.500.911	0,11%
45	EUR	O	XS0142019479	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.400.000	1.456.939	0,10%
46	EUR	O	XS0145758040	BAYER AG	1.300.000	1.374.183	0,10%
47	EUR	O	XS0408827235	MEDIOBANCA	1.324.000	1.349.396	0,10%
48	EUR	O	XS0284896767	BANK OF SCOTLAND PLC	1.234.000	1.263.357	0,09%
49	EUR	O	XS0386772924	TESCO PLC	1.000.000	1.066.184	0,08%
50	EUR	O	XS0429125650	SWISS RE TREASURY (US)	1.000.000	1.054.043	0,07%
				TOTALI	1.344.213.000	1.325.498.208	93,87%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Al 31/12/2010, non sono presenti titoli azionari in portafoglio del Gestore.

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

Isin	Descrizione	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Ctv euro
XS0237303598	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	1.970.052
XS0143731445	UNICREDIT SPA	BBB	Baa1	BBB+	879.384
XS0223234823	BAT INTL FINANCE PLC	BBB+	Baa1	BBB+	856.419
XS0196776214	KONINKLIJKE KPN NV	BBB+	Baa2	BBB+	854.131
XS0366203585	XSTRATA CANADA FIN CORP	BBB	Baa2		847.250
FR0010160929	VIVENDI	BBB	Baa2	BBB	845.455
XS0148956559	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	839.039
DE000A0NV975	METRO FINANCE BV	BBB	Baa2	BBB	832.570

XS0142531903	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	832.452
XS0383001210	BAA FUNDING LTD	A-		A-	406.698
Totale					9.163.450

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad A (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 9.163.450 pari allo 0,65% delle risorse in gestione.

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

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantità	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	IT0004480858	CERT. DI CREDITO DEL TESORO	VENDITA	12.000.000	96	11.960.520
EUR	Obbligazione	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.208.000	101	1.235.980
EUR	Obbligazione	IT0004404973	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.187.000	101	1.220.987
EUR	Obbligazione	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.583.000	101	1.608.394
EUR	Obbligazione	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.352.000	100	1.349.778
EUR	Obbligazione	IT0004572910	CERT. DI CREDITO DEL TESORO	VENDITA	1.137.000	96	1.104.937
EUR	Obbligazione	IT0004605090	CERT. DI CREDITO DEL TESORO	VENDITA	1.143.000	95	1.103.749
EUR	Obbligazione	IT0004604713	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.643.000	99	1.634.067
EUR	Obbligazione	IT0004614795	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	986.000	99	978.855
EUR	Obbligazione	IT0004622343	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.517.000	98	1.503.592
EUR	Obbligazione	IT0004638752	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	1.083.000	98	1.069.642
			TOTALE		24.839.000		24.770.501

INFORMAZIONE SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Nell'esercizio 2010, non sono state effettuate operazioni su strumenti finanziari derivati.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Totale	% su tot. attività
Titoli Di Stato Italia	1.219.021.141	-	-	1.219.021.141	86,33%
Titoli Di Stato U.E.	-	51.602.000	-	51.602.000	3,65%
Titoli di debito Italia	13.717.057	-	-	13.717.057	0,97%
Titoli di debito U.E.	-	45.463.282	-	45.463.282	3,22%
Titoli di debito Ocse	-	-	22.558.772	22.558.772	1,60%
Totale	1.232.738.198	97.065.282	22.558.772	1.352.362.252	95,77%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	1.352.362.252	1.352.362.252
Totali		1.352.362.252

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2010, non ci sono operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	%su Tot.Att.
Obbligazioni Quotate	Altri Paesi U.E.	1,13	3,22%
Obbligazioni Quotate	U.S.A.	1,18	1,11%
Obbligazioni Quotate	Paesi OCSE	1,03	0,49%
Obbligazioni Quotate	Italia	0,83	0,97%
Titoli di Stato	Italia	0,87	86,33%
Titoli di Stato	Altri Paesi U.E.	3,08	3,65%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 0,97.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 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.

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Gestore	ISIN	Descrizione	Mese	Quantità	Movimento	Controvalore
Eurizon	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Agosto	193.000	ACQUISTO	208.317
Eurizon	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Agosto	191.000	ACQUISTO	206.548
Eurizon	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Agosto	185.000	ACQUISTO	200.318
Eurizon	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Agosto	184.000	ACQUISTO	199.218
Generali	XS0430329176	CATERPILLAR INTL FIN LTD	Agosto	100.000	ACQUISTO	107.278
Generali	XS0415007789	BMW FINANCE NV	Agosto	1.100.000	ACQUISTO	1.201.894
Generali	XS0322976415	E.ON INTL FINANCE BV	Agosto	1.000.000	ACQUISTO	1.121.428
Generali	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Settembre	1.100.000	ACQUISTO	1.191.272
Generali	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Settembre	1.300.000	ACQUISTO	1.407.257
Generali	XS0430329176	CATERPILLAR INTL FIN LTD	Settembre	200.000	ACQUISTO	214.672
Generali	XS0415007789	BMW FINANCE NV	Settembre	1.300.000	ACQUISTO	1.424.031
Generali	XS0322976415	E.ON INTL FINANCE BV	Settembre	1.100.000	ACQUISTO	1.231.783
Generali	XS0142019479	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	Settembre	1.400.000	ACQUISTO	1.517.196
Eurizon	XS0411606246	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Novembre	48.000	ACQUISTO	51.947

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi U.E.	44.414.792	6.506.070
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	15.723.483	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	7.024.926	2.500.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	10.841.622	7.000.000
TITOLI DI STATO	Altri Paesi U.E.	400.407.325	696.124.445
TITOLI DI STATO	Italia	1.950.728.256	1.293.178.399
TOTALI		2.429.140.404	2.005.308.914

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Al 31/12/2010 non sono presenti commissioni di negoziazione.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "RATEI E RISCONTI ATTIVI"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2010	31/12/2009
Ratei e risconti attivi	19.343.648	20.650.761
Ratei attivi Gestore Finanziario	19.332.031	20.617.676
Ratei attivi finanziari c c Gestore Finanziario	0	6.097
Ratei attivi finanziari c c Fondo Cometa	11.617	26.988

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

	31/12/2010	31/12/2009
Altre attivita' della gestione finanziaria	27.166.529	5.967
Crediti del comparto per contributi da ricevere	2.391.803	-
Crediti per interessi attivi da ricevere	2.783	-
Crediti diversi verso monocomparto	1.442	5.967
Vendita Titoli di Stato Italia da regolare	24.770.501	-

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2010 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 480.965. Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Cassa e depositi bancari	429.830	356.618
	Cassa e depositi bancari amministrativi	429.830	356.618

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2010	31/12/2009
b)	Immobilizzazioni Immateriali	61	1.047
	Immobilizzazioni Immateriali	61	1.047

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2010	31/12/2009
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.144	6.031
	Immobilizzazioni Materiali	2.144	6.031

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 25.285, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2010	31/12/2009
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	23.645	18.974
	Ratei e risconti attivi non finanziari	23.645	18.974

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2010, non risulta alcun credito d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2010, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 14.286.145.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre. La voce "Debiti v/ass.per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Debiti della gestione previdenziale	-14.286.145	-10.821.663
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	- 11.169.709	- 8.553.152
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	- 2.391.803	- 1.700.679
	Erario c/ritenute su riscatti	- 464.179	- 383.251
	Debiti v associati per anticipazioni	- 260.454	- 184.581

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2010	31/12/2009
b)	Altre passività della gestione previdenziale	0	-13.916
	Debiti diversi	0	-13.916

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2010, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 717.015, sono costituite da:

		31/12/2010	31/12/2009
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 717.015	- 159.618
	Cedole da regolare	- 537.812	0
	Fatture da ricevere Gestore Finanziario	-137.150	-127.317
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 42.053	-32.301

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2010 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro 480.965.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo ed ammonta ad Euro 57.909 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
b) Altre passività della gestione amministrativa	-187.425	-184.957
Altre passività gestione amministrativa	-187.425	-184.957

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2010, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 235.631 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per l'imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2010	31/12/2009
a) Imposta sostitutiva	- 157.755	-2.217.858
Imposta sostitutiva	- 157.755	-2.217.858

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010, la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 1.412.037.638 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 15.641.880, ammonta ad Euro 1.396.395.758.

Conti d'ordine

Al 31/12/2010 non sono presenti operazioni di compravendita a termine di valuta né operazioni in futures.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2010, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 347.431.448. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

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

	31/12/2010	31/12/2009
a) Contributi per le prestazioni	418.328.642	424.834.755
Contributi abbinati:	405.696.389	402.244.805
Quota a carico aderente	71.914.079	71.566.691
Quota a carico azienda	37.706.538	37.587.481
TFR	296.075.772	293.090.633
Contributi per Switch in entrata del comparto	3.387.182	13.186.837
Contributi da Trasferimento in ingresso	9.245.071	9.403.113

b) Anticipazioni

Nel corso del 2010, ci sono state nr. 451 anticipazioni per un importo pari ad Euro -2.455.119.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2010 sono state nr. 9.026 per un ammontare pari ad Euro -35.775.680 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 2.099 per un ammontare pari ad Euro - 9.987.736.

	31/12/2010	31/12/2009
c) Trasferimenti e riscatti	-62.074.188	-38.556.625
Riscatti ad aderenti	-35.174.161	-21.581.147
Contributi annullati per switch in uscita	-16.124.138	-10.655.183
Trasferimenti associati ad altri fondi	-9.987.736	-5.663.540
Rimborsi	-133.194	-333.377
Riscatti parziali	-601.519	-306.674
Contributi quiescenti	-53.440	-16.704

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2010 sono state nr. 584 per un ammontare pari ad Euro -6.367.887.

	31/12/2010	31/12/2009
e) Erogazioni in c/capitale	-6.367.887	-5.397.326
Erogazioni in c/capitale	-6.367.887	-5.397.326

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

d) Trasformazioni in rendita.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

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 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 4.966.132. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	31/12/2010	31/12/2009
a) Dividendi e interessi	34.044.893	30.024.573
Interessi su cedole	33.925.355	29.692.196
Interessi su c/c Banca depositaria	61.365	249.431
Interessi su c/c Euro Gestore Finanziario	30.048	76.849
Dividendi	28.125	0
Interessi su c/c Gestore Finanziario da liquidare	0	6.097

	31/12/2010	31/12/2009
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-29.078.761	-7.094.002
Utili e perdite presunte su titoli	- 11.479.661	3.711.045
Utili realizzati su titoli	1.058.591	3.285.567
Arrotondamento su differenze cambi	- 4	1
Perdite realizzate su titoli	- 18.657.687	-14.090.615

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.902.690	- 27.322.404
Titoli di debito quotati	2.050.790	- 1.756.357
Depositi bancari	91.413	0
Totali	34.044.893	- 29.078.761

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

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

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2010, gli Oneri di Gestione sono così composti:

	31/12/2010	31/12/2009
Oneri di gestione	-720.673	-547.834
a) Società di gestione	-568.181	-438.056
b) Banca depositaria	-152.492	-109.778
b1 Commissioni sul patrimonio	- 152.178	-109.485
b2 Commissioni C/C Gestore Finanziario	- 314	-293

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,20 bp.

Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	%	31/12/2010	31/12/2009
Generali Assicurazioni S.p.A.	0,04%	- 455.734	-438.056
Eurizon Capital SGR Spa	0,04%	- 112.447	0
Totale		-568.181	-438.056

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		31/12/2010	31/12/2009
	Margine della gestione finanziaria	4.245.459	22.382.737
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.966.132	22.930.571
40	Oneri di gestione	- 720.673	-547.834

60. Saldo della Gestione Amministrativa

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

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.163.022	2.998.295
	Contributi a copertura degli oneri amministrativi	2.785.852	2.185.972
	Risconto quote associative anno precedente	179.941	674.475
	Recupero spese su prestazioni destinate alla cop.oneri amm.vi	110.002	73.167
	Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amm vi	53.440	16.704
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	25.468	34.415
	Risarcimento danno collettivo	4.066	180
	Ricavi su rimborsi	2.263	3.542
	Spese per switch destinate alla cop copertura degli oneri amm vi	1.990	9.840

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 2.785.852, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base contributi incassati e abbinati nel corso del 2010.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -1.698.414, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -890.615, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -329.282, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -6.337, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti .

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro -2.743, rappresenta la quota parte di oneri e proventi diversi imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per -1.892 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro 4.635. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -235.631.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2010	2009
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	351.676.907	401.265.278
Margine della gestione previdenziale	347.431.448	378.882.541
Margine della gestione finanziaria	4.245.459	22.382.737
Saldo della gestione amministrativa	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro -157.755 rappresenta il debito relativo all'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

L'imposta è stata assolta nei termini di legge.

	2010	2009
a) Imposta sostitutiva	-157.755	-2.217.858
Imposta sostitutiva	-157.755	-2.217.858

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.396.553.513
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	70.897.194
Contributi versati e accreditati (c)	421.139.962
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.044.876.606
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	1.434.139
Imposta Sostitutiva 11%	157.755

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 351.519.152.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2010 COMPARTO SICUREZZA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO SICUREZZA

		31/12/2010	31/12/2009
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	647.584.653	599.218.620
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.665.542	122.542
40	Attività della gestione amministrativa	113.381	98.798
50	Crediti d'imposta	1.570.228	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	651.933.804	599.439.960
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-7.177.069	- 8.926.996
20	Passività della gestione finanziaria	-435.489	- 217.723
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 2.665.542	-122.542
40	Passività della gestione amministrativa	-113.381	- 98.798
50	Debito d'imposta	-	- 2.033.436
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-10.391.481	- 11.399.495
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	641.542.323	588.040.465

CONTO ECONOMICO COMPARTO SICUREZZA

		2010	2009
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	65.390.734	110.749.216
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-12.005.362	19.930.445
40	Oneri di gestione	-1.453.742	- 808.710
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-13.459.104	19.121.735
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	51.931.630	129.870.951
80	Imposta sostitutiva	1.570.228	- 2.033.436
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	53.501.858	127.837.515

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2010

Comparto Sicurezza

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2010 risulta essere il seguente:

	2010	2009
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	639.347.320	584.273.294
Attività della gestione amministrativa	113.381	98.798
Proventi maturati e non riscossi	8.237.333	14.945.326
TOTALE ATTIVITA'	647.698.034	599.317.418
Passività gestione previdenziale	-7.177.069	- 8.926.996
Passività gestione finanziaria	-435.489	- 217.723
Passività gestione amministrativa	-113.381	- 98.798
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-7.725.939	- 9.243.517
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	1.570.228	- 2.033.436
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	641.542.323	588.040.465
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	48.403.147	43.609.515,264
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,254	13,484

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

Sviluppo delle quote

2009	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2009	35.282.430,935	460.202.950
Quote emesse	11.040.796,405	146.994.653
Quote annullate	2.713.712,076	36.245.437
Quote in essere al 31/12/2009	43.609.515,264	588.040.465
2010	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2010	43.609.515,264	588.040.465
Quote emesse	8.874.831,344	120.555.404
Quote annullate	4.081.199,883	55.164.670
Quote in essere al 31/12/2010	48.403.146,725	641.542.323

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO SICUREZZA

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		647.584.653		599.218.620
a)	Depositi bancari	13.900.986		25.407.432	
b)	Crediti per operazioni di PCT	10.013.393		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	603.159.287		478.377.221	
d)	Titoli di debito quotati	1.065.006		80.465.643	
e)	Titoli di capitale quotati	10.828.161		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	-		-	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	8.237.333		14.945.326	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	380.487		22.998	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		2.665.542		122.542
40	Attivita' della gestione amministrativa		113.381		98.798
a)	Cassa e depositi bancari	97.699		80.964	
b)	Immobilizzazioni immateriali	18		312	
c)	Immobilizzazioni materiali	656		1.798	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	7.772		10.068	
e)	Ratei e risconti attivi	7.236		5.656	
50	Crediti d'imposta		1.570.228		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	1.570.228		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		651.933.804		599.439.960
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-7.177.069		- 8.926.996
a)	Debiti della gestione previdenziale	-7.174.180		- 8.919.105	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-2.889		- 7.891	
20	Passività della gestione finanziaria		-435.489		- 217.723
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-435.489		- 217.723	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-2.665.542		-122.542
40	Passivita' della gestione amministrativa		-113.381		- 98.798
a)	TFR	-17.720		- 15.365	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-56.495		- 54.169	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-39.166		- 29.264	
50	Imposta sostitutiva		-		- 2.033.436
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		- 2.033.436	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-10.391.481		- 11.399.495
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		641.542.323		588.040.465
	Patrimonio netto esercizi precedenti		588.040.465		460.202.950
	Variazione Patrimonio netto anno in corso		53.501.858		127.837.515

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO SICUREZZA

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		65.390.734		110.749.216
a)	Contributi per le prestazioni	120.555.404		146.994.653	
b)	Anticipazioni	-10.404.349		- 9.572.949	
c)	Trasferimenti e riscatti	-30.248.974		-19.760.696	
e)	Erogazioni in c/capitale	-14.511.347		-6.911.792	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-12.005.362		19.930.445
a)	Dividendi e interessi	20.652.597		19.250.856	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-32.657.959		679.589	
40	Oneri di gestione		-1.453.742		- 808.710
a)	Società di gestione	-1.345.033		- 707.330	
b)	Banca depositaria	-108.709		- 101.380	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-13.459.104		19.121.735
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	918.841		855.976	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-519.718		-515.381	
c)	Spese generali ed amministrative	-256.419		-204.621	
d)	Spese per il personale	-100.761		-100.781	
e)	Ammortamenti	-1.939		-7.488	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-838		1.559	
h)	Risconto passivo per quote ass .ve rin. eser. succ.	-39.166		-29.264	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		51.931.630		129.870.951
80	Imposta sostitutiva		1.570.228		- 2.033.436
a)	Imposta sostitutiva	1.570.228		- 2.033.436	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		53.501.858		127.837.515

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2010, gli investimenti diretti sono pari a zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza, al 31/12/2010 sono pari ad Euro 647.584.653 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2010 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 7.776.866.

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		647.584.653		599.218.620
a)	Depositi bancari	13.900.986		25.407.432	
b)	Crediti per operazioni PCT	10.013.393		0	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	603.159.287		478.377.221	
d)	Titoli di debito quotati	1.065.006		80.465.643	
e)	Titoli di capitale quotati	10.828.161		0	
l)	Ratei e risconti attivi	8.237.333		14.945.326	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	380.487		22.998	

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

- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo, e scadute il 30/04/2010:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
UGF Assicurazioni S.pa.	66,67%	- 95% obbligazionario governativo globale (con copertura del rischio di cambio) - 5% azionario globale	- 55% Citigroup Govt Bond WGBI 1-3 € Hedged - 40% Citigroup Govt Bond WGBI All Maturity € Hedged - 5% MSCI World
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	33,33%		

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/05/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
UGF Assicurazioni SPA	66,67%	95% obbligazionario governativo Italia – 5% azionario Europa	95% JPM Italy 5 – 7 anni 5% DJ Eurostoxx 50
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	33,33%		

Il comparto è caratterizzato da una Garanzia contrattuale di rendimento minimo pari al TMG da riconoscersi alla scadenza della convenzione e da una garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi:

Durante il 2010, ai gestori, sono state affidate risorse complessive per Euro 111.327.262 così suddivise:

Gestore	Euro
Ugf Assicurazioni S.p.A.	74.221.969
Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop.	37.105.293
Totale	111.327.262

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2010	31/12/2009	% su totale attività 2010
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	6.124.120	15.451.145	0,94 %
Conti USD Gestori	USD	-	1.325	0%
Conti JPY Gestori	JPY	-	330	0%
Totale		6.124.120	15.452.800	0,94 %

INFORMAZIONI SUI CREDITI PER OPERAZIONI PCT

Val	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantità	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	IT0004652175	CCTS EU	Vend. PCT	10.000.000	100	10.030.916

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/10	31/12/09	% su tot. attività 2010
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	603.159.287	478.377.221	92,52%
Titoli di stato Italia	591.309.217	419.565.991	90,70%
Titoli di stato altri paesi U.E.	11.850.070	58.811.230	1,82%
Titoli di debito quotati	1.065.006	80.465.643	0,16%
Titoli di debito Italia	-	22.266.038	0,00%
Titoli di debito U.E.	1.065.006	30.865.592	0,16%
Titoli di debito paesi OCSE	-	27.334.013	0,00%
Titoli di capitale quotati	10.828.161	-	1,66%
Azioni Italia quotate	755.284	-	0,12%
Azioni U.E. quotate	10.072.877	-	1,54%
Totali	615.052.454	558.842.864	94,34%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot Attività
1	EUR	O	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000.000	79.400.800	12,18%
2	EUR	O	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000.000	75.944.000	11,65%
3	EUR	O	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	75.000.000	72.896.250	11,18%
4	EUR	O	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	65.000.000	65.150.150	9,99%
5	EUR	O	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	57.500.000	54.016.510	8,29%
6	EUR	O	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000.000	30.719.700	4,71%
7	EUR	O	IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.000.000	25.182.048	3,86%
8	EUR	O	IT0004615917	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.171.000	24.433.741	3,75%
9	EUR	O	IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000.000	19.749.800	3,03%
10	EUR	O	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000.000	19.579.000	3,00%
11	EUR	O	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.000.000	18.022.380	2,76%
12	EUR	O	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.000.000	16.643.880	2,55%
13	EUR	O	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	11.277.970	1,73%
14	EUR	O	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	10.264.000	1,57%
15	EUR	O	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	9.746.000	1,49%
16	EUR	O	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	8.962.650	1,37%
17	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	8.926.200	1,37%
18	EUR	A	LU0274211217	DBX-TRACKERS EURO STXX 50-ID	239.777	6.886.395	1,06%
19	EUR	O	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.000.000	6.667.800	1,02%
20	EUR	O	IT0003858856	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	5.682.000	5.643.516	0,87%
21	EUR	O	IT0003993158	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	5.282.000	5.207.656	0,80%
22	EUR	O	IT0004488604	CASSA DEPOSITI PRESTITI	5.000.000	5.039.715	0,77%
23	EUR	O	IT0003746366	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	5.000.000	4.991.125	0,77%
24	EUR	O	IT0004614795	BUONI ORDINARI DEL TESORO	5.000.000	4.926.681	0,76%
25	EUR	O	IT0004101447	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	5.000.000	4.896.880	0,75%

26	EUR	O	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	3.119.490	0,48%
27	EUR	O	IT0004653108	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	2.917.950	0,45%
28	EUR	O	IT0004365554	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	2.571.425	0,39%
29	EUR	O	IT0004572910	CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO	2.297.000	2.201.551	0,34%
30	EUR	O	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	2.062.780	0,32%
31	EUR	O	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1.997.640	0,31%
32	EUR	O	XS0541340021	SANTANDER INTL DEBT SA	1.100.000	1.065.006	0,16%
33	EUR	A	IT0003128367	ENEL SPA	98.955	370.092	0,06%
34	EUR	A	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	13.254	327.771	0,05%
35	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	7.663	303.838	0,05%
36	EUR	A	FR0000131104	BNP PARIBAS	5.663	269.615	0,04%
37	EUR	A	DE0005470405	LANXESS AG	4.059	239.887	0,04%
38	EUR	A	IT0000068525	SAIPEM SPA	6.211	228.813	0,04%
39	EUR	A	DE000BASF111	BASF SE	3.756	224.233	0,03%
40	EUR	A	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.960	219.520	0,03%
41	EUR	A	FR0000121485	PPR	1.701	202.419	0,03%
42	EUR	A	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	3.627	200.573	0,03%
43	EUR	A	DE0006599905	MERCK KGAA	3.263	195.291	0,03%
44	EUR	A	NL0000009165	HEINEKEN NV	5.216	191.375	0,03%
45	EUR	A	FR0010208488	GDF SUEZ	7.104	190.742	0,03%
46	EUR	A	FR0000133308	FRANCE TELECOM SA	11.950	186.360	0,03%
47	EUR	A	ES0178430E18	TELEFONICA SA	10.329	175.231	0,03%
48	EUR	A	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	21.110	167.360	0,03%
49	EUR	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	77.034	156.379	0,02%
50	EUR	A	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	2.294	92.265	0,01%
				TOTALI	615.056.926	615.052.454	94,34%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot Attività
1	1	EUR	LU0274211217	DBX-TRACKERS EURO STXX 50-ID	239.777	6.886.395	1,06%
2	2	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	98.955	370.092	0,06%
3	3	EUR	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	13.254	327.771	0,05%
4	4	EUR	FR0000120271	TOTAL SA	7.663	303.838	0,05%
5	5	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	5.663	269.615	0,04%
6	6	EUR	DE0005470405	LANXESS AG	4.059	239.887	0,04%
7	7	EUR	IT0000068525	SAIPEM SPA	6.211	228.813	0,03%
8	8	EUR	DE000BASF111	BASF SE	3.756	224.233	0,04%
9	9	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.960	219.520	0,03%
10	10	EUR	FR0000121485	PPR	1.701	202.419	0,03%
				TOTALI	382.999	9.272.583	1,42%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIA IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

Isin	Descrizione	Quantita	Tipo	Descrizione	Tipo Paese	Divisa	Ctv	% su tot Attività
IT0003128367	ENEL SPA	98.955	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	370.092	0,06%
IT0000068525	SAIPEM SPA	6.211	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	228.813	0,04%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	77.034	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	156.379	0,02%
		182.200		TOTALI			755.284	0,12%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

Isin	Name	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Ctv euro
IT0004614795	BUONI POLIENNALI DEL TESORO			AA-	4.926.681

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad A (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 4.926.681 pari allo 0,76 % delle risorse in gestione.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2010 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli non ancora regolate.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Nell'esercizio 2010, non sono state effettuate operazioni su strumenti finanziari derivati.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Totale	% su tot. attività
Titoli di Stato Italia	591.309.217	-	591.309.217	90,70%
Titoli di Stato U.E.	-	11.850.070	11.850.070	1,82%
Azioni quotate Italia	755.284	-	755.284	0,12%
Azioni quotate U.E.	-	10.072.877	10.072.877	1,54%
Titoli di debito U.E.	-	1.065.006	1.065.006	0,16%
	592.064.501	22.987.953	615.052.454	94,34%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR	615.052.454	615.052.454
Totali	615.052.454	615.052.454

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2010 non ci sono operazioni di acquisto e vendita di valuta.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su Tot.Att.
Obbligazioni Quotate	Altri Paesi U.E.	2,50	0,17%
Titoli di Stato	Altri Paesi U.E.	6,52	1,85%
Titoli di Stato	Italia	5,44	92,17%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 5,46.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 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 dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

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

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Gestore	ISIN	Descrizione	Mese	Quantità	Movimento	Controvalore
Cattolica Assicurazioni	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Agosto	1.420	Acquisto	111.538
Cattolica Assicurazioni	FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-B	Agosto	2.043	Acquisto	132.689
Cattolica Assicurazioni	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Agosto	1.201	Acquisto	112.170
Cattolica Assicurazioni	DE000BASF111	BASF SE	Agosto	3.845	Acquisto	176.200
Cattolica Assicurazioni	DE000BASF111	BASF SE	Agosto	1.016	Acquisto	46.501
Cattolica Assicurazioni	FR0010947507	MICHELIN (CGDE)-RTS	Settembre	2.043	Acquisto	0
Cattolica Assicurazioni	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Ottobre	520	Acquisto	49.182
Cattolica Assicurazioni	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Ottobre	239	Acquisto	24.151
Cattolica Assicurazioni	FR0010208488	GDF SUEZ	Ottobre	6.189	Acquisto	167.440
Cattolica Assicurazioni	FR0010208488	GDF SUEZ	Ottobre	915	Acquisto	25.807
Cattolica Assicurazioni	DE000BASF111	BASF SE	Ottobre	279	Acquisto	14.653
Cattolica Assicurazioni	IT0000068525	SAIPEM SPA	Ottobre	5.359	Acquisto	166.591
Cattolica Assicurazioni	IT0000068525	SAIPEM SPA	Ottobre	852	Acquisto	26.723

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Gestore	ISIN	Descrizione	Mese	Quantità	Movimento	Controvalore
Cattolica Assicurazioni	FR0000131104	BNP PARIBAS	Agosto	103	Acquisto	5.891
Cattolica Assicurazioni	FR0000131104	BNP PARIBAS	Agosto	2.864	Acquisto	163.780
Cattolica Assicurazioni	FR0000131104	BNP PARIBAS	Ottobre	1.652	Acquisto	87.123
Cattolica Assicurazioni	FR0000131104	BNP PARIBAS	Ottobre	1.044	Acquisto	54.537

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi U.E.	15.983.082	5.910.539
AZIONI QUOTATE	Italia	777.564	-
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi U.E.	20.702.838	30.803.393
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	-	13.947.843
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	-	13.253.210
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	-	22.158.882
TITOLI DI STATO	Altri Paesi U.E.	19.040.190	65.099.358
TITOLI DI STATO	Italia	824.604.800	641.072.074
TOTALI		881.108.474	792.245.299

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2010	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	4.665	0,000279

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCOINTI ATTIVI”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2010	31/12/2009
Ratei e risconti attivi	8.237.333	14.945.326
Ratei attivi Gestori finanziari	8.219.479	14.912.536
Ratei attivi finanziari per PCT	14.741	-
Ratei attivi finanziari su c/c Gestori Finanziari	-	17.859
Ratei attivi finanziari su c/c Fondo	3.113	14.931

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA’ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2010	31/12/2009
Altre attivita' della gestione finanziaria	380.487	22.998
Crediti del comparto per contributi da ricevere	380.048	-
Crediti per anticipi su prestazioni	-	6.000
Crediti diversi vs monocomparto	439	-
Crediti v/erario	-	16.998

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 2.665.542 al 31/12/2010 e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

A seguito degli adeguamenti dovuti all’entrata in vigore del decreto lgs. 252/05 a partire dall’ 01/07/2007 e nel corso della durata residua della convenzione stipulata con i gestori è stata introdotta una garanzia per un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, relativi alle posizioni

individuali in essere nel comparto Sicurezza, al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05;
- decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 113.381. Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari.

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
a) Cassa e depositi bancari	97.699	80.964
Cassa e depositi bancari amministrativi	97.699	80.964

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
b) Immobilizzazioni Immateriali	18	312
Immobilizzazioni Immateriali	18	312

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
c) Immobilizzazioni Materiali	656	1.798
Immobilizzazioni Materiali	656	1.798

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 7.772, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 7.236 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	7.236	5.656
Risconti attivi non finanziari	7.236	5.656

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2010, risulta un credito d'imposta pari ad euro 1.570.228.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2010, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro 7.177.069. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero di recedere dal Fondo per aderire ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso associati per riscatti comprendono l'importo da liquidare.

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

La voce "Debiti v/ass.per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

	31/12/2010	31/12/2009
a) Debiti della gestione previdenziale	-7.174.180	- 8.919.105
Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	-5.520.511	-6.568.376
Debiti v/ associati per anticipazioni	-857.945	-1.616.333
Debiti v/associati per contributi in attesa di conferimento	-380.048	-283.746
Erario c/ritenute su riscatti	-374.550	-322.058
Debiti v/associati per riscatti parziali	-41.126	-128.592

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

	31/12/2010	31/12/2009
b) Altre passività della gestione previdenziale	-2.889	7.891
Debiti diversi vs monocomparto	-2.889	-7.891

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2010, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 435.489, sono costituite da:

	31/12/2010	31/12/2009
d) Altre passività della gestione finanziaria	-435.489	- 217.723
Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-408.198	- 190.102
Fatture da ricevere Banca Depositaria	-27.291	- 27.621

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2010, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 2.665.542.

A seguito degli adeguamenti dovuti all'entrata in vigore del decreto lgs. 252/05 a partire dal 01/07/2007 e nel corso della durata residua della convenzione stipulata con i gestori è stata introdotta una garanzia per un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, relativi alle posizioni individuali in essere nel comparto Sicurezza, al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05;
- decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro 113.381 si dividono in:

a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro -17.720 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce pari ad Euro -56.495 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 56.495	- 54.169
Altre passività gestione amministrativa	-54.553	- 52.771
Contributi a copertura oneri amm.vi da accreditare	-1.942	- 1.398

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2010, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro -39.166 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Al 31/12/2010 non risulta un debito d'imposta .

Viene evidenziato il debito per imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2010	31/12/2009
a) Imposta sostitutiva	-	- 2.033.436
Imposta sostitutiva	-	- 2.033.436

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 651.933.804 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro -10.391.481, ammonta ad Euro 641.542.323.

Conti d'ordine

Al 31/12/2010 non sono presenti operazioni di compravendita a termine di valuta né operazioni in futures.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2010, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 65.390.734.

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

a) Contributi

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

	31/12/2010	31/12/2009
a) Contributi per le prestazioni	120.555.404	146.994.653
Contributi abbinati:	111.005.470	107.281.020
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>20.445.264</i>	<i>19.745.758</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>7.801.190</i>	<i>7.609.367</i>
<i>TFR</i>	<i>82.759.016</i>	<i>79.925.895</i>
Contributi da Trasferimento in ingresso	321.792	178.213
Contributi per Switch in entrata del comparto	9.228.142	39.535.420

b) Anticipazioni

Nel corso del 2010, ci sono state nr 1.577 anticipazioni pari ad Euro - 10.404.349.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2010 sono state nr. 2.367 per un ammontare pari ad Euro - 19.525.461, mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr 316 per un ammontare pari ad Euro - 3.174.211.

		31/12/2010	31/12/2009
c)	Trasferimenti e riscatti	-30.248.974	-19.760.696
	Riscatti ad aderenti	-19.097.010	-14.482.642
	Contributi per switch in uscita	-7.430.982	-2.826.146
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-3.174.211	-1.914.966
	Riscatti parziali	-428.451	-368.831
	Rimborsi	-120.597	-168.111
	Storno valorizzazione prestazioni	2.277	0

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2010 sono state nr. 872 per un ammontare pari ad Euro -14.511.347.

		31/12/2010	31/12/2009
e)	Erogazioni in c/capitale	-14.511.347	-6.911.792
	Erogazioni in c/capitale	-14.511.347	-6.911.792

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

d) Trasformazioni in rendita

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

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 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro - 12.005.362.

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

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Dividendi e interessi	20.652.597	19.250.856
	Interessi su cedole	20.270.126	18.995.381
	Dividendi	235.446	40.109
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	101.268	86.415
	Interessi su c/c Banca depositaria	31.016	111.086
	Interessi attivi su PCT	14.741	-
	Interessi c/c Gestori Finanziari da liquidare	-	17.859
	Interessi su c/c USD Gestori Finanziari	-	6

		31/12/2010	31/12/2009
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 32.657.959	679.589
	Utili realizzati su azioni	41.735	-
	Utili e perdite presunte su azioni	103.320	-
	Perdite realizzate su azioni	- 167.001	-
	Spese su operazioni finanziarie	- 4.665	-
	Utili realizzati su titoli	4.746.988	1.717.901
	Utili e perdite presunte su titoli	-31.671.251	-349.290
	Perdite realizzate su titoli	- 5.707.376	-688.788
	Arrotondamenti per differenza cambio	-	-1
	Utili realizzati su operazioni in valuta	146	-
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	145	-53
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-	-180

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.233.640	- 32.572.903
Titoli di debito quotati	36.486	- 58.737
Titoli di capitale quotati	235.446	- 21.945
Risultato della gestione cambi	-	291
Operazioni PCT	14.741	-
Depositi bancari	132.284	-
Commissioni su operazioni finanziarie	-	- 4.665
Totali	20.652.597	-32.657.959

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

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2010, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		31/12/2010	31/12/2009
	Oneri di gestione	- 1.453.742	- 808.710
a)	Società di gestione	- 1.345.033	-707.330
b)	Banca depositaria	- 108.709	- 101.380
b1	Commissioni sul patrimonio	- 108.118	- 100.796
b2	Commissioni C/C Gestori finanziari	- 591	- 584

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp.

Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	%	31/12/2010	31/12/2009
UGF Assicurazioni spa	0,25%	- 880.817	- 469.538
Società Cattolica di Assicurazione	0,26%	- 464.216	- 237.792
Totale		- 1.345.033	- 707.330

L'incremento delle commissioni di gestione rispetto al 31/12/2009 è stato determinato dall'avvio delle nuove gestioni e dalle nuove garanzie contrattuali introdotte. I costi delle società di gestione riportati in tabella sono entrati in vigore dal 01/05/2010 con l'avvio delle nuove convenzioni.

Per il 2009 e fino al 30/04/2010 i costi di gestione e per le garanzie contrattuali erano pari a 0,13% per entrambe le società.

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		31/12/2010	31/12/2009
	Margine della gestione finanziaria	-13.459.104	19.121.735
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 12.005.362	19.930.445
40	Oneri di gestione	- 1.453.742	- 808.710

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	918.841	855.976
	Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	807.933	625.791
	Quote di iscrizione destinate alla copertura degli oneri amministrativi	7.768	10.158
	Risconto quote associative anno precedente	29.264	141.434
	Recupero spese su prestazioni destinate alla copertura degli oneri amm.vi	65.405	48.631
	Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amministrativi	3.570	25.750
	Ricavi su rimborsi	3.660	4.159
	Risarcimento danno collettivo	1.241	53

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 807.933, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2010.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce pari ad Euro -519.718 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce pari ad Euro -256.419 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce pari ad Euro -100.761 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce pari ad Euro- 1.939 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi

La voce pari ad Euro - 838, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 580 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro -1.418. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2009 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -39.166.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2010	2009
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	51.931.630	129.870.951
Margine della gestione previdenziale	65.390.734	110.749.216
Margine della gestione finanziaria	- 13.459.104	19.121.735
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari a Euro 1.570.228 rappresenta il risparmio di imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

L'imposta è stata versata nei termini di legge.

		2010	2009
a)	Imposta sostitutiva	1.570.228	- 2.033.436
	Imposta sostitutiva	1.570.228	- 2.033.436

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	639.972.095
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	55.164.670
Contributi versati e accreditati (c)	121.371.105
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	588.040.465
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	- 14.274.805
Imposta Sostitutiva 11%	1.570.228

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 53.501.858.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini.

BILANCIO 31 DICEMBRE 2010 COMPARTO REDDITO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO REDDITO

		31/12/2010	31/12/2009
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	3.425.994.146	3.149.157.883
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	934.428	917.242
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.426.928.574	3.150.075.125
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 49.140.069	- 45.599.099
20	Passività della gestione finanziaria	- 28.895.728	- 2.889.543
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 934.428	- 917.242
50	Debito d'imposta	- 12.287.076	- 15.865.137
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 91.257.301	- 65.271.021
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.335.671.273	3.084.804.104

		2010	2009
	CONTI D'ORDINE	1.150.556.617	1.079.059.332
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	60.546	61.702
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	1.150.496.071	1.078.997.630

CONTO ECONOMICO COMPARTO REDDITO

		2010	2009
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	148.483.092	169.226.268
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	117.712.811	232.164.567
40	Oneri di gestione	- 3.041.658	- 2.811.047
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	114.671.153	229.353.520
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	263.154.245	398.579.788
80	Imposta sostitutiva	- 12.287.076	- 24.973.183
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	250.867.169	373.606.605

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2010

Comparto Reddito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2010 risulta essere il seguente:

	2010	2009
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	3.389.492.322	3.108.444.876
Attività della gestione amministrativa	934.428	917.242
Proventi maturati e non riscossi	36.501.824	40.713.007
TOTALE ATTIVITA'	3.426.928.574	3.150.075.125
Passività gestione previdenziale	- 49.140.069	- 45.599.099
Passività gestione finanziaria	- 28.895.728	- 2.889.543
Passività gestione amministrativa	- 934.428	- 917.242
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 78.970.225	- 49.405.884
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 12.287.076	- 15.865.137
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.335.671.273	3.084.804.104
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	234.777.289,774	224.263.320,077
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,208	13,755

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

Sviluppo delle quote

2009	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2009	211.370.456,750	2.711.197.500
Quote emesse	33.287.922,600	435.447.950
Quote annullate	20.395.059,273	266.221.682
Quote in essere al 31/12/2009	224.263.320,077	3.084.804.104
2010	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2010	224.263.320,077	3.084.804.104
Quote emesse	30.757.586,438	431.915.988
Quote annullate	20.243.616,741	283.432.896
Quote in essere al 31/12/2010	234.777.289,774	3.335.671.273

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO REDDITO

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		3.425.994.146		3.149.157.883
a)	Depositi bancari	203.454.668		192.573.933	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.285.678.034		1.811.327.027	
d)	Titoli di debito quotati	415.906.984		599.763.210	
e)	Titoli di capitale quotati	361.974.002		364.707.164	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	114.169.573		138.993.080	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	36.501.824		40.713.007	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	8.309.061		1.080.462	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		934.428		917.242
a)	Cassa e depositi bancari	882.087		853.642	
b)	Immobilizzazioni immateriali	62		1.113	
c)	Immobilizzazioni materiali	2.191		6.411	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	25.917		35.906	
e)	Ratei e risconti attivi	24.171		20.170	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.426.928.574		3.150.075.125
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 49.140.069		- 45.599.099
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 49.140.069		- 45.560.634	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-		- 38.465	
20	Passività della gestione finanziaria		- 28.895.728		- 2.889.543
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passivita' della gestione finanziaria	- 28.895.728		- 2.889.543	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 934.428		- 917.242
a)	TFR	- 59.194		- 54.797	
b)	Altre passivita' della gestione amministrativa	- 189.570		- 193.512	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 685.664		- 668.933	
50	Imposta sostitutiva		- 12.287.076		- 15.865.137
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 12.287.076		- 15.865.137	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 91.257.301		- 65.271.021
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		3.335.671.273		3.084.804.104
	Patrimonio netto esercizi precedenti		3.084.804.104		2.711.197.500
	Variazione Patrimonio netto anno in corso		250.867.169		373.606.604

		31/12/2010	31/12/2009
	CONTI D'ORDINE	1.150.556.617	1.079.059.332
	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	60.546	61.702
	Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	1.150.496.071	1.078.997.630

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO REDDITO

		2010		2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		148.483.092		169.226.268
a)	Contributi per le prestazioni	431.915.988		435.447.950	
b)	Anticipazioni	- 67.032.863		- 59.734.610	
c)	Trasferimenti e riscatti	-126.475.945		-152.932.797	
d)	Trasformazioni in rendita	-		- 19.647	
e)	Erogazioni in c/capitale	-89.924.088		-53.534.628	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		117.712.811		232.164.567
a)	Dividendi e interessi	119.260.965		92.552.925	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.548.154		139.611.642	
40	Oneri di gestione		- 3.041.658		- 2.811.047
a)	Società di gestione	- 2.419.942		- 2.182.715	
b)	Banca depositaria	- 621.716		- 628.332	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		114.671.153		229.353.520
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.895.623		3.927.843	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.736.125		-1.837.995	
c)	Spese generali ed amministrative	- 1.127.961		- 1.040.732	
d)	Spese per il personale	- 336.593		-359.415	
e)	Ammortamenti	- 6.477		- 26.705	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	- 2.803		5.937	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 685.664		- 668.933	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		263.154.245		398.579.788
80	Imposta sostitutiva		- 12.287.076		- 24.973.183
a)	Imposta sostitutiva	- 12.287.076		- 24.973.183	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		250.867.169		373.606.605

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2010, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31/12/2010 sono pari ad Euro 3.425.994.146 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2010, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria per Euro 12.346 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 22.684.992.

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali		Totali
	Investimenti in gestione		3.425.994.146		3.149.157.883
a)	Depositi bancari	203.454.668		192.573.933	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.285.678.034		1.811.327.027	
d)	Titoli di debito quotati	415.906.984		599.763.210	
e)	Titoli di capitale quotati	361.974.002		364.707.164	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	114.169.573		138.993.080	
l)	Ratei e risconti attivi	36.501.824		40.713.007	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	8.309.061		1.080.462	

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

- b) Crediti per operazioni PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Reddito è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo, e scadute il 31/07/2010:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Axa Investment Managers	25%	- 40% obbligazionario governativo area Euro	- 40% Citigroup Emu Govt. Bond Index
BNP Paribas Asset Management	25%	- 30 % obbligazionario governativo globale (con copertura del rischio di cambio)	- 30% Citigroup N/Euro Govt. Bond WGBI € Hedged
Pioneer Investment Management SGR	25%	- 10% obbligazionario corporate globale "investment grade" (con copertura del rischio di cambio)	- 10% Lehman Global Aggregate Corporate € Hedged
Allianz	25%	- 10% azionario area Euro - 10% azionario globale ex-Euro	- 10% MSCI Emu 10% MSCI World ex Emu

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Allianz Global Investors Europe GmbH (Gestore delegato: Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)	18,82%	27% obbligazionario governativo area Euro – 19% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 14% obbligazionario governativo inflation linked– 7% azionario Italia – 13% azionario Europa - azionario globale ex-Europa	27% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro – 19% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro – 14% BarCap Inflation Linked GBI Euro – 7% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro – 13% MSCI Europe TR Gross in Euro- 20% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Amundi	19,10%	27% obbligazionario governativo area Euro – 19% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 14% obbligazionario governativo inflation linked– 20% obbligazionario corporate Europa – 20% obbligazionario corporate US	27% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro19% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro14% BarCap Inflation Linked GBI Euro20% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur20% BarCap US Credit EUR unhedged
State Street Global Advisors Limited	16,81%	35% obbligazionario governativo area Euro – 25% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 18% obbligazionario governativo inflation linked– 3.5% azionario Italia – 8% azionario Europa – 10.5% azionario globale ex Europa	35% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro25% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro18% BarCap Inflation Linked GBI Euro3,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro8% MSCI Europe TR Gross in Euro10,5% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
State Street Global Advisors Limited	13,23%	31.5% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 16% obbligazionario governativo inflation linked– 15% obbligazionario corporate Europa – 15% obbligazionario corporate US	31,5% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro16% BarCap Inflation Linked GBI Euro15% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur15% BarCap US Credit EUR unhedged
Halbis Capital Management	16,81%	35% obbligazionario governativo area Euro – 25% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 18% obbligazionario governativo inflation linked– 3.5% azionario Italia – 8% azionario Europa – 10.5% azionario globale ex Europa	35% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro25% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro18% BarCap Inflation Linked GBI Euro3,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro8% MSCI Europe TR Gross in Euro10,5% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
UBS Global Asset Management	13,23%	31.5% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 16% obbligazionario governativo inflation linked– 15% obbligazionario corporate Europa – 15% obbligazionario corporate US	31,5% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro16% BarCap Inflation Linked GBI Euro15% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur15% BarCap US Credit EUR unhedged
Russell Implementation Services Limited	2%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%

Durante il 2010, ai gestori, sono state affidate risorse complessive pari ad Euro 621.592.210 così suddivise:

Gestore	Liquidità
Allianz SpA	34.837.177
BNP Paribas	24.169.124
UBS Global Asset Management	52.645.529

Halbis Capital Management	8.453.511
State Street Global Advisors Limited Obbligazionario	158.483.829
State Street Global Advisors Limited Bilanciato	223.926.913
Russell Implementation Services Limited	63.740.082
Amundi	55.336.045
Totale	621.592.210

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		2010	2009	% su totale attività 2010
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	148.310.355	107.628.570	4,33%
C/margini EURO futures	EUR	1.475.470	27.204.128	0,04%
Conti USD Gestori	USD	14.835.823	5.180.317	0,43%
C/margini USD futures	USD	3.945.891	16.200.611	0,12%
Conti GBP Gestori	GBP	4.238.039	2.003.292	0,12%
C/margini GBP future	GBP	-	5.260.570	0,00%
C/margini JPY future	JPY	83.939	906.297	0,10%
Conti JPY Gestori	JPY	3.570.800	3.092.309	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	-	21.873	0,00%
Conti AUD Gestori	AUD	1.381.284	691.068	0,04%
C/margini AUD futures	AUD	199.566	769.240	0,01%
C/margini CAD futures	CAD	189.889	7.098	0,02%
Conti CAD Gestori	CAD	738.133	553.372	0,01%
Conti CHF Gestori	CHF	484.602	47.353	0,01%
C/margini CHF future	CHF	-	916.359	0,00%
Conti SEK Gestori	SEK	594.612	245.421	0,02%
Conti DKK Gestori	DKK	318.502	443.859	0,01%
Conti PLN Gestori	PLN	-	2.532.414	0,00%
Conti NZD Gestori	NZD	128.798	109.758	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	261.627	192.750	0,01%
		180.757.330	174.006.659	5,27%

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/10	31/12/09	% su tot. attività 2010
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	2.285.678.034	1.811.327.027	66,70%
Titoli di stato Italia	446.818.918	297.379.480	13,04%
Titoli di stato altri paesi U.E.	1.259.577.715	1.081.378.300	36,76%
Titoli di stato altri paesi OCSE	578.963.026	432.569.247	16,89%
Titoli di stato altri paesi non OCSE	318.375	-	0,01%
Titoli di debito quotati	415.906.984	599.763.210	12,14%
Titoli di debito Italia	11.477.469	30.062.668	0,33%
Titoli di debito U.E.	228.178.295	509.565.690	6,66%
Titoli di debito paesi OCSE	174.676.631	59.837.442	5,10%

Titoli di debito paesi non OCSE	1.574.589	297.410	0,05%
Titoli di capitale quotati	361.974.002	364.707.164	10,56%
Azioni Italia quotate	31.159.886	22.307.126	0,91%
Azioni U.E. quotate	150.095.990	201.734.020	4,38%
Azioni OCSE quotate	177.762.320	139.893.756	5,19%
Azioni non OCSE quotate	2.955.806	772.262	0,09%
Quote di organismi di inv. collettivo	114.169.573	138.993.080	3,33%
Quote di fondi UE	114.169.573	138.993.080	3,33%
Totali	3.177.728.593	2.914.790.481	92,73%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot Attività
1	USD	F	FR0010208553	SSGA US INDEX EQUITY FD-I	319.349	44.922.014	1,31%
2	EUR	O	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.234.000	41.296.178	1,21%
3	EUR	O	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	35.843.000	38.734.813	1,13%
4	EUR	O	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT	35.830.000	37.886.284	1,11%
5	EUR	O	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	33.870.000	34.418.017	1,00%
6	USD	O	US912828KP47	US TREASURY N/B	41.030.000	31.114.302	0,91%
7	EUR	F	FR0010204040	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-I	189.149	30.456.793	0,89%
8	EUR	O	FR0010163543	FRANCE (GOVT OF)	28.500.000	30.211.140	0,88%
9	EUR	O	ES0000012916	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.000.000	30.162.300	0,88%
10	EUR	O	IT0004505076	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	28.670.000	28.746.836	0,84%
11	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	28.300.000	28.067.940	0,82%
12	EUR	O	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	21.690.000	27.037.602	0,79%
13	EUR	O	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	26.325.000	26.089.655	0,76%
14	USD	O	US912795Y215	TREASURY BILL	48.000.000	25.660.280	0,75%
15	EUR	O	DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	24.485.000	24.611.343	0,72%
16	EUR	O	DE0001135283	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	22.750.000	24.196.218	0,71%
17	EUR	O	FR0010235176	FRANCE (GOVT OF)	21.369.000	23.613.063	0,69%
18	EUR	O	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.280.000	23.523.070	0,69%
19	EUR	O	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.900.000	22.872.542	0,67%
20	EUR	O	FR0010585901	FRANCE (GOVT OF)	20.005.000	22.746.395	0,66%
21	EUR	O	ES00000121H0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	22.100.000	22.317.685	0,65%
22	EUR	O	XS0495347287	EUROPEAN INVESTMENT BANK	22.000.000	22.109.560	0,65%
23	EUR	O	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.335.000	21.921.309	0,64%
24	EUR	O	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.400.000	21.764.175	0,64%
25	EUR	O	XS0503331323	EUROPEAN INVESTMENT BANK	21.000.000	21.048.090	0,61%
26	EUR	O	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM	20.038.000	20.884.405	0,61%
27	EUR	O	ES00000122F2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	21.919.000	20.724.195	0,60%
28	EUR	O	FR0000188955	FRANCE (GOVT OF)	16.850.000	20.692.189	0,60%
29	EUR	O	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	18.983.000	20.558.589	0,60%
30	EUR	O	FR0117836629	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000	19.998.400	0,58%
31	EUR	O	FR0118462201	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000	19.995.800	0,58%
32	EUR	O	FR0117836637	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000	19.993.200	0,58%

33	EUR	O	FR0118462219	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000	19.989.200	0,58%
34	EUR	O	FR0117836645	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000	19.985.400	0,58%
35	EUR	O	DE0001115657	GERMAN TREASURY BILL	20.000.000	19.958.974	0,58%
36	EUR	O	IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	19.465.000	19.606.742	0,57%
37	EUR	O	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	16.340.000	19.354.605	0,56%
38	EUR	O	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	16.645.000	19.292.140	0,56%
39	EUR	O	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.635.000	19.251.580	0,56%
40	EUR	O	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.707.000	19.053.080	0,56%
41	EUR	O	FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	15.200.000	18.548.712	0,54%
42	EUR	O	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	12.360.000	18.218.213	0,53%
43	EUR	O	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.580.000	17.808.364	0,52%
44	EUR	O	IT0004568272	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.943.000	17.487.248	0,51%
45	EUR	O	IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.540.000	16.907.480	0,49%
46	JPY	O	JP1050891A68	JAPAN-89 (5 YEAR ISSUE)	1.800.000.000	16.593.797	0,48%
47	JPY	O	JP1103011969	JAPAN-301 (10 YR ISSUE)	1.710.000.000	16.473.761	0,48%
48	EUR	O	DE0001137305	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	16.085.000	16.042.214	0,47%
49	JPY	O	JP1103091A71	JAPAN-309 (10 YR ISSUE)	1.735.000.000	16.016.613	0,47%
50	EUR	O	DE0001030518	BUNDES OBLIGATION I/L	13.980.000	15.966.559	0,47%
				Totali	6.278.694.498	1.174.929.064	34,27%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

N.	Divisa	Isin	Descrizione	Quantita	Ctv	% su tot Attività
1	USD	FR0010208553	SSGA US INDEX EQUITY FD-I	319.349	44.922.014	1,31%
2	EUR	FR0010204040	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-I	189.149	30.456.793	0,89%
3	EUR	FR0010867713	SSGA EUROPE ALPHA EQ FD-IC	30.565	14.950.754	0,44%
4	JPY	FR0010213272	SSGA JAPAN INDEX EQUITY FU-I	134.282	9.163.080	0,27%
5	EUR	FR0010043216	HSBC VALEURS HAUT DIV-AC	46.000	6.234.840	0,18%
6	EUR	IT0003132476	ENI SPA	371.912	6.077.042	0,18%
7	CHF	CH0038863350	NESTLE SA-REG	128.654	5.633.243	0,16%
8	EUR	FR0000120271	TOTAL SA	133.772	5.304.060	0,15%
9	EUR	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	103.892	4.971.232	0,15%
10	CAD	FR0010587964	SSGA CANADA INDEX EQUITY-I	22.533	4.803.210	0,14%
			Totali	1.480.108	132.516.268	3,87%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIA IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

Isin	Descrizione	Quantita	Tipo	Descrizione	Tipo Paese	Divisa	Ctv	% su tot Attività
IT0003132476	ENI SPA	371.912	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	6.077.042	0,18%
IT0003128367	ENEL SPA	1.194.243	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	4.466.469	0,13%
IT0000064854	UNICREDIT SPA	2.541.310	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	3.933.948	0,11%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.465.589	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.975.146	0,09%
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	149.707	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.127.336	0,06%
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	2.131.987	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	2.061.631	0,06%
IT0001976403	FIAT SPA	108.554	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.674.988	0,05%
IT0003153415	SNAM RETE GAS	373.774	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	1.390.439	0,04%
IT0003849244	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	152.786	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	744.068	0,02%
IT0003497176	TELECOM ITALIA-RSP	849.867	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	690.092	0,02%
IT0001137345	AUTOGRILL SPA	62.995	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	665.857	0,02%
IT0003856405	FINMECCANICA SPA	52.876	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	449.710	0,01%
IT0003487029	UBI BANCA SCPA	47.825	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	313.254	0,01%
IT0000068525	SAIPEM SPA	7.098	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	261.490	0,01%
IT0001334587	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	302.417	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	257.357	0,01%
IT0001063210	MEDIASET SPA	55.070	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	249.329	0,01%
IT0004231566	BANCO POPOLARE SCARL	70.180	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	237.910	0,01%
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	34.981	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	232.973	0,01%
IT0003506190	ATLANTIA SPA	14.142	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	215.948	0,01%
IT0004623051	PIRELLI & C.	27.809	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	168.244	0,00%
IT0003242622	TERNA SPA	48.406	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	152.963	0,00%
IT0003826473	PARMALAT SPA	73.563	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	150.804	0,00%
IT0001353140	EXOR SPA	4.414	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	108.938	0,00%
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	38.461	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	100.768	0,00%
IT0001233417	A2A SPA	96.578	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	99.379	0,00%
IT0001463071	FONDIARIA-SAI SPA	15.498	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	97.095	0,00%
IT0001074571	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	208.901	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	96.408	0,00%
IT0001074589	UNIPOL GRUPPO FINANZIARI-PFD	257.347	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	92.516	0,00%
IT0001157020	ERG SPA	8.267	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	86.390	0,00%
IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA	8.990	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	76.775	0,00%
IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA	3.202	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	73.006	0,00%
IT0001465159	ITALCEMENTI SPA	10.335	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	65.369	0,00%
IT0000074614	ITALMOBILIARE SPA-RSP	3.563	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	63.172	0,00%
IT0000433307	SARAS SPA	39.897	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	62.838	0,00%
IT0001475109	PREMAFIN FINANZIARIA	80.564	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	59.738	0,00%
IT0001353157	EXOR SPA - PRF	3.124	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	58.106	0,00%

IT0003211601	BANCA CARIGE SPA	36.362	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	57.016	0,00%
IT0001250932	HERA SPA	35.179	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	54.492	0,00%
IT0000080447	CIR SPA	36.323	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	49.908	0,00%
IT0001207098	ACEA SPA	5.499	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	47.291	0,00%
IT0001465167	ITALCEMENTI SPA -RSP	13.574	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	47.238	0,00%
IT0000062221	MILANO ASSICURAZIONI	34.167	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	40.420	0,00%
IT0000074598	ITALMOBILIARE SPA	1.594	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	40.009	0,00%
IT0003152417	EDISON SPA	44.711	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	38.451	0,00%
IT0003121677	CREDITO EMILIANO SPA	7.555	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	34.961	0,00%
IT0003106777	BENETTON GROUP SPA	7.085	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	34.876	0,00%
IT0001463089	FONDIARIA-SAI SPA - RSP	7.671	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	29.994	0,00%
IT0003990402	LOTTOMATICA SPA	2.582	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	23.948	0,00%
IT0001279501	MEDIOLANUM SPA	7.691	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	23.784	0,00%
				Totali			31.159.886	0,91%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTA FOGLIO CON RATING INFERIORE A “A”

ISIN	Titolo	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore	% tot attività
DE0001115657	GERMAN TREASURY BILL			F1+	19.958.974	0,58%
IE00B60Z6194	TREASURY 5% 2020	A /*-	Baa1	BBB+	5.384.098	0,16%
IE00B3KWYS29	TREASURY 4% 2014	A /*-	Baa1	BBB+	3.941.762	0,12%
IE00B5S94L21	TREASURY 3.9% 2012	A /*-	Baa1	BBB+	2.661.930	0,08%
XS0275164084	KONINKLIJKE KPN NV	BBB+	Baa2	BBB+	2.033.618	0,06%
US105756BQ28	FED REPUBLIC OF BRAZIL	BBB-	Baa3	BBB-	1.667.670	0,05%
US91086QAY44	UNITED MEXICAN STATES	BBB	Baa1	BBB	1.258.195	0,04%
IE0034074488	TREASURY 4 1/2% 2020	A /*-	Baa1	BBB+	1.238.858	0,04%
US50075NBA19	KRAFT FOODS INC	BBB-	Baa2	BBB-	1.168.967	0,03%
IE0006857530	TREASURY 4.6% 2016	A /*-	Baa1	BBB+	1.066.525	0,03%
XS0367777884	UNICREDIT SPA	BBB	Baa1	BBB+	1.007.283	0,03%
XS0234623626	OTE PLC	BBB- /*-	Baa2 /*-	BBB-	984.391	0,03%
US33766JAD54	FIRSTENERGY SOLUTIONS CO	BBB-	Baa2	BBB	866.658	0,03%
FR0010709279	GDF SUEZ	A /*-	Aa3 /*-		844.453	0,02%
US260543CA91	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB-	Baa3	BBB	786.182	0,02%
XS0470740530	TELEFONICA EMISIONES SAU	A-	Baa1	A-	777.161	0,02%
US302570BD79	NEXTERA ENERGY CAPITAL	BBB+	Baa1	A-	773.405	0,02%
DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	734.258	0,02%
XS0184373925	TELECOM ITALIA SPA	BBB	Baa2	BBB	723.107	0,02%
US91086QAX60	UNITED MEXICAN STATES	BBB	Baa1	BBB	707.411	0,02%
US25470DAB55	DISCOVERY COMMUNICATIONS	BBB-	Baa2	BBB	655.001	0,02%
XS0372358902	BRITISH TELECOM PLC	BBB-	Baa2	BBB	653.701	0,02%
US565849AH99	MARATHON OIL CORP	BBB+ /*-	Baa1 /*-	BBB+ /*-	649.856	0,02%
XS0426739354	DONG ENERGY A/S	A-	Baa1	BBB+	644.174	0,02%
XS0293496815	RENTOKIL INITIAL PLC	BBB-			636.645	0,02%
US652482BN98	NEWS AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	635.550	0,02%
US91324PBJ03	UNITEDHEALTH GROUP INC	A-	Baa1	A-	632.151	0,02%
US20030NBA81	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	629.132	0,02%
US92857WAP59	VODAFONE GROUP PLC	A-	Baa1	A-	625.676	0,02%
US92553PAD42	VIACOM INC	BBB+	Baa1	BBB+	624.740	0,02%

US25459HAG02	DIRECTV HOLDINGS/FING	BBB-	Baa2	BBB-	622.078	0,02%
US03938LAM63	ARCELORMITTAL	BBB-	Baa3	BBB	617.502	0,02%
XS0178322474	KINGFISHER PLC	BBB-	Baa3	BBB-	614.970	0,02%
XS0430786581	CRH FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB	610.837	0,02%
US260543BX04	DOW CHEMICAL CO/THE	BBB-	Baa3	BBB	585.631	0,02%
US94973VAS60	WELLPOINT INC	A-	Baa1	A-	557.113	0,02%
US03523TAM09	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	BBB+	Baa2		551.352	0,02%
US105756BM14	FED REPUBLIC OF BRAZIL	BBB-	Baa3	BBB-	550.058	0,02%
US887317AH82	TIME WARNER INC	BBB	Baa2	BBB	549.135	0,02%
US677415CL31	OHIO POWER COMPANY	BBB	Baa1	BBB+	527.974	0,02%
US140420MV96	CAPITAL ONE BANK USA NA	BBB	Baa1	BBB+	503.562	0,01%
US172967CC36	CITIGROUP INC	A-	Baa1	A /*-	490.419	0,01%
US71645WAP68	PETROBRAS INTL FIN CO	BBB-	Baa1	BBB	467.098	0,01%
FR0010850719	CASINO GUICHARD PERRACH	BBB-		BBB-	459.860	0,01%
US302182AD21	EXPRESS SCRIPTS INC	BBB	Baa3	BBB	458.074	0,01%
US71654QAX07	PETROLEOS MEXICANOS	BBB	Baa1	BBB	456.961	0,01%
XS0421565317	STATKRAFT AS	A-	Baa1	BBB+	444.366	0,01%
XS0330631051	KONINKLIJKE KPN NV	BBB+	Baa2	BBB+	443.494	0,01%
XS0478931354	BMW FINANCE NV	A-	A3		441.973	0,01%
FR0010870949	ALSTOM	BBB+	Baa1		441.594	0,01%
XS0369258412	CARREFOUR SA	A-		A-	440.859	0,01%
US02209SAJ24	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	439.002	0,01%
XS0371711663	INTESA SANPAOLO SPA	BBB+	Baa1	A	425.533	0,01%
US172967CQ22	CITIGROUP INC	A-	Baa1	A /*-	424.525	0,01%
US98389BAM28	XCEL ENERGY INC	BBB+	Baa1	BBB+	423.754	0,01%
US786514BR92	SAFeway INC	BBB	Baa2	BBB	423.309	0,01%
US88732JAW80	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	423.221	0,01%
US655844BC14	NORFOLK SOUTHERN CORP	BBB+	Baa1	BBB+	422.069	0,01%
US94106LAW90	WASTE MANAGEMENT INC	BBB	Baa3	BBB	421.917	0,01%
US59156RAP38	METLIFE INC	BBB	Baa2	BBB	421.119	0,01%
US902118BN73	TYCO INTERNATIONAL FINAN	A-	Baa1	A-	420.247	0,01%
US437076AP79	HOME DEPOT INC	BBB+	Baa1	BBB+	418.704	0,01%
US91911TAG85	VALE OVERSEAS LIMITED	BBB+	Baa2	BBB+	417.001	0,01%
US370334BH61	GENERAL MILLS INC	BBB+	Baa1	BBB+	416.615	0,01%
US845437BL54	SOUTHWESTERN ELEC POWER	BBB	Baa3	BBB	414.286	0,01%
US494550AY25	KINDER MORGAN ENER PART	BBB	Baa2	BBB	412.946	0,01%
US26884AAX19	ERP OPERATING LP	BBB+	Baa1	BBB+	410.708	0,01%
US91913YAL48	VALERO ENERGY CORP	BBB	Baa2	BBB	410.638	0,01%
US25746UBH14	DOMINION RESOURCES INC	A-	Baa2	BBB+	407.578	0,01%
US26441CAD74	DUKE ENERGY CORP	BBB+	Baa2		397.893	0,01%
US124857AD56	CBS CORP	BBB-	Baa3	BBB	397.231	0,01%
BE6000183549	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	BBB+	Baa2		395.965	0,01%
XS0357251726	WOLTERS KLUWER NV	BBB+	Baa1	BBB+	394.481	0,01%
XS0182188366	BAT INTL FINANCE PLC	BBB+	Baa1	BBB+	391.229	0,01%
XS0325823119	AXA SA	BBB	Baa1	BBB	390.545	0,01%
US29379VAF04	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	BBB-	Baa3	BBB-	390.236	0,01%
FR0010491720	ASF	BBB+	Baa1		384.514	0,01%
US38141GFD16	GOLDMAN SACHS GROUP INC	A-	A2	A	384.427	0,01%
US91086QAV05	UNITED MEXICAN STATES	BBB	Baa1	BBB	384.033	0,01%
US88732JAV08	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	383.882	0,01%
US74913GAG01	QWEST CORP	BBB- /*	Baa3 /*+	BBB-	380.241	0,01%
US25389JAF30	DIGITAL REALTY TRUST LP	BBB	Baa2	BBB	377.664	0,01%
US416515AZ70	HARTFORD FINL SVCS GRP	BBB	Baa3	BBB-	376.428	0,01%
US62875UAM71	NBC UNIVERSAL	BBB+	Baa2		373.466	0,01%

XS0454773713	KONINKLIJKE KPN NV	BBB+	Baa2	BBB+	371.726	0,01%
XS0329581333	WPP FINANCE SA	BBB	Baa3	BBB	371.240	0,01%
US05463HAA95	AXIS SPECIALTY FINANCE	A-	Baa1	A-	369.735	0,01%
XS0440312725	SABMILLER PLC	BBB+	Baa1	BBB+	369.377	0,01%
XS0269903869	NEXT PLC	BBB	Baa2	BBB	368.462	0,01%
US10112RAS31	BOSTON PROPERTIES LP	A-	Baa2	BBB	355.495	0,01%
US053332AL60	AUTOZONE INC	BBB	Baa2	BBB	352.803	0,01%
XS0559641146	ARCELORMITTAL	BBB-	Baa3	BBB	351.312	0,01%
US984121BP74	XEROX CORPORATION	BBB-	Baa2	BBB	341.763	0,01%
US013817AP64	ALCOA INC	BBB-	Baa3	BBB-	340.169	0,01%
US00209TAA34	COMCAST CABLE COMM HLDGS	BBB+	Baa1	BBB+	340.147	0,01%
US02687QBW78	AMERICAN INTL GROUP	A-	Baa1	BBB	339.442	0,01%
US50075NAZ78	KRAFT FOODS INC	BBB-	Baa2	BBB-	334.803	0,01%
US264399EQ56	DUKE ENERGY CORP	BBB+	Baa2		333.739	0,01%
US69352JAL17	PPL ENERGY SUPPLY LLC	BBB+	Baa2	BBB	333.309	0,01%
XS0350487400	LLOYDS TSB BANK PLC	BBB	Baa2	A+	329.043	0,01%
US105756AP53	FED REPUBLIC OF BRAZIL	BBB-	Baa3	BBB-	327.505	0,01%
US534187AY52	LINCOLN NATIONAL CORP	A-	Baa2	BBB+	326.009	0,01%
US91913YAM21	VALERO ENERGY CORP	BBB	Baa2	BBB	320.212	0,01%
US91911TAJ25	VALE OVERSEAS LIMITED	BBB+	Baa2	BBB+	319.447	0,01%
US126408GN73	CSX CORP	BBB-	Baa3	BBB-	317.512	0,01%
XS0129229141	STANDARD CHARTERED BANK	BBB+	A3	A	316.696	0,01%
US126650BH22	CVS CAREMARK CORP	BBB+	Baa2	BBB+	312.946	0,01%
US29379VAC72	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	BBB-	Baa3	BBB-	312.410	0,01%
XS0161100515	TELECOM ITALIA FIN SA	BBB	Baa2	BBB	310.004	0,01%
XS0366686284	LLOYDS TSB BANK PLC	BBB	Baa2		309.640	0,01%
US29379VAG86	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	BBB-	Baa3	BBB-	306.490	0,01%
US883556AS13	THERMO FISHER SCIENTIFIC	A-	Baa1	A-	305.855	0,01%
US03523TAF57	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	BBB+	Baa2		301.509	0,01%
XS0288783979	GLENCORE FINANCE EUROPE	BBB-	Baa2		297.952	0,01%
US02209SAD53	ALTRIA GROUP INC	BBB	Baa1	BBB+	295.365	0,01%
IE00B4TV0D44	TREASURY 5.4% 2025	A /*-	Baa1	BBB+	286.400	0,01%
US25156PAC77	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	276.694	0,01%
US767201AF38	RIO TINTO FIN USA LTD	BBB+	A3	A-	270.814	0,01%
US460146CA98	INTL PAPER CO	BBB	Baa3		266.648	0,01%
US92553PAE25	VIACOM INC	BBB+	Baa1	BBB+	257.880	0,01%
US92857WAQ33	VODAFONE GROUP PLC	A-	Baa1	A-	256.283	0,01%
US494550AT30	KINDER MORGAN ENER PART	BBB	Baa2	BBB	245.860	0,01%
US893830AS85	TRANSOCEAN INC	BBB	Baa3	BBB	235.809	0,01%
US25459HAN52	DIRECTV HOLDINGS LLC	BBB-	Baa2	BBB-	227.367	0,01%
US902133AK37	TYCO ELECTRONICS GROUP S	BBB	Baa2	BBB	221.810	0,01%
US91324PBK75	UNITEDHEALTH GROUP INC	A-	Baa1	A-	215.243	0,01%
US87938WAC73	TELEFONICA EMISIONES SAU	A-	Baa1	A-	214.256	0,01%
US13342BAC90	CAMERON INTL CORP	BBB+	Baa1		207.504	0,01%
US370334BG88	GENERAL MILLS INC	BBB+	Baa1	BBB+	205.303	0,01%
US94973VAK35	WELLPOINT INC	A-	Baa1	A-	204.005	0,01%
US136385AF83	CANADIAN NATL RESOURCES	BBB	Baa1		203.850	0,01%
US651229AK27	NEWELL RUBBERMAID INC	BBB-	Baa3	BBB	203.442	0,01%
US15189XAC20	CENTERPOINT ENER HOUSTON	BBB+	A3	A-	202.954	0,01%
US42307TAF57	HEINZ (H.J.) FINANCE CO	BBB	Baa2	BBB	197.971	0,01%
US92857WAT71	VODAFONE GROUP PLC	A-	Baa1	A-	196.542	0,01%
US84265VAE56	SOUTHERN COPPER CORP	BBB-	Baa2	BBB	195.949	0,01%
US25746UBG31	DOMINION RESOURCES INC	A-	Baa2	BBB+	195.451	0,01%
US698299AU88	REPUBLIC OF PANAMA	BBB-	Baa3	BBB-	195.354	0,01%

XS0150052388	BARCLAYS BANK PLC	A-	Baa2	A	188.219	0,01%
US03938LAR50	ARCELORMITTAL	BBB-	Baa3	BBB	187.932	0,01%
US437076AT91	HOME DEPOT INC	BBB+	Baa1	BBB+	182.858	0,01%
US13645RAK05	CANADIAN PACIFIC RR CO	BBB	Baa3		181.656	0,01%
US50075NAS36	KRAFT FOODS INC	BBB-	Baa2	BBB-	174.230	0,01%
US20030NAP69	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	172.376	0,01%
US472319AF91	JEFFERIES GROUP INC	BBB	Baa2	BBB	171.366	0,01%
US681919AS54	OMNICOM GROUP INC	BBB+	Baa1	A-	166.703	0,00%
US49326EEB56	KEYCORP	BBB+	Baa1	A-	162.230	0,00%
US20030NBB64	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	160.730	0,00%
US94707VAB62	WEATHERFORD BERMUDA	BBB	Baa2		135.234	0,00%
US111021AE12	BRITISH TELECOM PLC	BBB-	Baa2	BBB	125.335	0,00%
US893830AX70	TRANSOCEAN INC	BBB	Baa3	BBB	115.787	0,00%
US20030NAJ00	COMCAST CORP	BBB+	Baa1	BBB+	84.021	0,00%
US25459HAX35	DIRECTV HOLDINGS/FING	BBB-	Baa2	BBB-	75.276	0,00%
Totali					2.691.325.246	78,53%

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad A (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 96.911.309 pari allo 1,62 % delle risorse in gestione.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Tipo	Isin	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	300.000	108	- 327.004
EUR	Obbligazione	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	90.000	90	- 81.614
EUR	Obbligazione	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	220.000	94	- 208.326
EUR	Obbligazione	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	ACQUISTO	170.000	128	- 216.827
EUR	Obbligazione	FR0000188013	FRTR 3 07/25/12	ACQUISTO	50.000	126	- 63.915
EUR	Obbligazione	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	ACQUISTO	420.000	109	- 465.464
EUR	Obbligazione	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	ACQUISTO	550.000	97	- 547.495
JPY	Obbligazione	JP1103091A71	JAPAN-309 (10 YR ISSUE)	ACQUISTO	10.000.000	101	-92.909
JPY	Obbligazione	JP1201161A37	JAPAN-116 (20 YR ISSUE)	ACQUISTO	25.000.000	106	- 246.339
USD	Obbligazione	US59023VAA89	MERRILL LYNCH & CO	ACQUISTO	250.000	107	- 202.647
USD	Obbligazione	US6174467P85	MORGAN STANLEY	ACQUISTO	200.000	101	- 155.049
EUR	Obbligazione	DE0001141588	BUNDESOBLIGATION	ACQUISTO	150.000	100	- 150.094
USD	Obbligazione	US46631VAA98	JPM CHASE CAPITAL XXV	ACQUISTO	575.000	103	- 451.833
USD	Obbligazione	US91324PBK75	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	250.000	116	- 222.681
EUR	Obbligazione	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	280.000	108	- 305.204
EUR	Obbligazione	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	130.000	90	- 117.887
EUR	Obbligazione	IT0004564636	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	1.700.000	99	- 1.676.631
EUR	Obbligazione	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	200.000	94	- 189.387
EUR	Obbligazione	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	400.000	92	- 372.741
EUR	Obbligazione	FR0000188013	FRTR 3 07/25/12	ACQUISTO	30.000	126	- 38.349
EUR	Obbligazione	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	ACQUISTO	350.000	109	- 387.887
GBP	Obbligazione	GB0033280339	TSY 4 3/4% 2015	ACQUISTO	100.000	111	- 130.894
EUR	Obbligazione	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	ACQUISTO	1.000.000	107	- 1.072.576
EUR	Obbligazione	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	ACQUISTO	600.000	98,189	- 595.237
EUR	Obbligazione	NL0009446418	NETHERLANDS GOVERNMENT	ACQUISTO	90.000	104,165	- 95.866

JPY	Obbligazione	JP1200471009	JAPAN- 47(20 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	40.000.000	110,669	- 411.360
JPY	Obbligazione	JP1102701560	JAPAN-270(10 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	30.000.000	104,253	- 289.108
EUR	Obbligazione	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	800.000	100	811.655
EUR	Obbligazione	NL0000102606	NETHERLANDS GOVERNMENT	VENDITA	600.000	102	628.101
EUR	Obbligazione	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	VENDITA	40.000	154	62.516
EUR	Obbligazione	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	VENDITA	20.000	111	22.329
EUR	Obbligazione	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	VENDITA	260.000	109	287.681
GBP	Obbligazione	GB00B29WRG55	TSY 4 1/2% 2013	VENDITA	140.000	107	176.802
GBP	Obbligazione	GB0030468747	TSY 5 2012	VENDITA	150.000	105	185.807
EUR	Obbligazione	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	VENDITA	50.000	154,4683	78.146
EUR	Obbligazione	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	VENDITA	40.000	110,77275	44.657
EUR	Obbligazione	DE0001137289	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	VENDITA	1.500.000	100,601	1.510.042
EUR	Obbligazione	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	VENDITA	200.000	109,33856	221.293
EUR	Obbligazione	DE0001137305	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	VENDITA	2.500.000	99,72	2.501.082
			TOTALI				- 2.585.210

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/10	Ticks	Posizione al 31/12/10	Cambi al 31/12/10	Controvalore Euro
MAR 11 ME S&P CAN 60 - PTH1	41	CAD	767,1	200	6.290.220	1,3322	4.721.678
MAR 11 S&P 500 FUTURE - SPH1	190	USD	1.253,00	250	59.517.500	1,3362	44.542.359
MAR 11 FTSE MIB IDX FUT - STH	127	EUR	20.205,00	5	12.830.175	1	12.830.175
MAR 11 TSE TOPIX - TPH1	114	JPY	896	10.000	1.021.440.000	108,65	9.401.197
MAR 11 SFE SPI 200 - XPH1	49	AUD	4.730,00	25	5.794.250	1,3136	4.410.970
Totali Euro							75.906.379

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

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

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è 2,21%.

La percentuale della posizione in future in valuta sul totale delle attività è 1,84%.

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

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot. attività
Azioni Italia Quotate	31.159.886	-	-	-	31.159.886	0,91%
Azioni U.E. quotate	-	150.095.990	-	-	150.095.990	4,38%
Azioni OCSE quotate	-	-	177.762.320	-	177.762.320	5,19%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	2.955.806	2.955.806	0,09%
Titoli Di Stato Italia	446.818.918	-	-	-	446.818.918	13,04%
Titoli Di Stato altri paesi U.E.	-	1.259.577.715	-	-	1.259.577.715	36,75%
Titoli Di Stato paesi OCSE	-	-	578.963.026	-	578.963.026	16,89%
Titoli Di Stato paesi non OCSE	-	-	-	318.375	318.375	0,01%
Titoli di debito Italia	11.477.469	-	-	-	11.477.469	0,33%
Titoli di debito U.E.	-	228.178.295	-	-	228.178.295	6,66%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	174.676.631	-	174.676.631	5,10%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	1.574.589	1.574.589	0,05%
Quote di fondi UE	-	114.169.573	-	-	114.169.573	3,33%
Totale	489.456.273	1.752.021.573	931.401.977	4.848.770	3.177.728.593	92,73%

INFORMAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2010, le operazioni di negoziazione a termine di valuta sono rappresentate nei conti d'ordine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	2.025.955.819	2.025.955.819
USD DOLLARO USA	839.108.291	638.240.831
JPY YEN GIAPPONESE	32.681.995.018	300.800.690
GBP STERLINA BRITANNICA	113.503.340	131.865.629
CAD DOLLARO CANADESE	45.127.951	33.874.757
CHF FRANCO SVIZZERO	20.935.483	16.743.028
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	17.420.791	13.261.869
SEK CORONA SVEDESE	81.284.373	9.066.351
DKK CORONA DANESE	30.219.267	4.054.373
NOK CORONA NORVEGESE	30.148.909	3.865.245
Totale		3.177.728.592

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATA

Tipologia Titolo		Media	% su Tot. Att.
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	5,02	6,66%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	5,66	4,17%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	4,17	0,93%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	6,68	0,05%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	4,74	0,33%

TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	4,94	36,76%
TITOLI DI STATO	U.S.A.	4,36	8,31%
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	7,88	1,30%
TITOLI DI STATO	Paesi non OCSE	7,10	0,01%
TITOLI DI STATO	Giappone	6,09	7,29%
TITOLI DI STATO	Italia	4,51	13,04%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 5,00%

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 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 dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

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

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
Allianz	FR0010220475	ALSTOM	Agosto	3.321	ACQUISTO	139.189
Allianz	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Agosto	4.929	ACQUISTO	438.062
Allianz	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	Agosto	6.567	ACQUISTO	657.337
Allianz	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Agosto	6.941	ACQUISTO	591.707
Allianz	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Agosto	9.848	ACQUISTO	612.007
Allianz	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Agosto	10.951	ACQUISTO	92.893
Allianz	LU0323134006	ARCELORMITTAL	Agosto	17.141	ACQUISTO	415.384
Allianz	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	Agosto	22.100	ACQUISTO	468.557
Allianz	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Agosto	33.917	ACQUISTO	778.659
Allianz	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Agosto	34.038	ACQUISTO	333.647
Allianz	US9841211033	XEROX CORP	Agosto	43.103	ACQUISTO	313.023
Allianz	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Agosto	43.236	ACQUISTO	209.494
Allianz	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Agosto	44.900	ACQUISTO	1.223.411
Allianz	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD	Agosto	47.600	ACQUISTO	1.361.228
Allianz	US68389X1054	ORACLE CORP	Agosto	57.942	ACQUISTO	1.057.132
Allianz	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	Agosto	169.180	ACQUISTO	2.080.670
Allianz	FR0010220475	ALSTOM	Dicembre	269	ACQUISTO	9.576
Allianz	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Dicembre	699	ACQUISTO	66.935
Allianz	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Dicembre	799	ACQUISTO	52.054

Allianz	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Dicembre	1.520	ACQUISTO	12.921
Allianz	DE0007037129	RWE AG	Dicembre	1.562	ACQUISTO	78.045
Allianz	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Dicembre	1.670	ACQUISTO	199.581
Allianz	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	Dicembre	1.794	ACQUISTO	45.398
Allianz	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Dicembre	1.842	ACQUISTO	101.046
Allianz	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Dicembre	1.996	ACQUISTO	181.486
Allianz	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	Dicembre	2.098	ACQUISTO	229.301
Allianz	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Dicembre	2.720	ACQUISTO	107.215
Allianz	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Dicembre	2.753	ACQUISTO	62.747
Allianz	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Dicembre	2.763	ACQUISTO	35.168
Allianz	US9841211033	XEROX CORP	Dicembre	3.499	ACQUISTO	31.672
Allianz	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Dicembre	3.510	ACQUISTO	25.425
Allianz	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD	Dicembre	3.864	ACQUISTO	120.514
Allianz	FR0010208488	GDF SUEZ	Dicembre	4.042	ACQUISTO	111.792
Allianz	LU0323134006	ARCELORMITTAL	Dicembre	4.099	ACQUISTO	114.670
Allianz	US68389X1054	ORACLE CORP	Dicembre	4.704	ACQUISTO	106.083
Allianz	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Dicembre	5.300	ACQUISTO	153.842
Allianz	DE000BASF111	BASF SE	Dicembre	5.313	ACQUISTO	323.259
Allianz	DE000ENAG999	E.ON AG	Dicembre	5.697	ACQUISTO	129.892
Allianz	FI0009000681	NOKIA OYJ	Dicembre	8.458	ACQUISTO	63.291
Allianz	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	Dicembre	14.805	ACQUISTO	198.944
Allianz	FR0000120073	Air Liquide SA	Giugno	104	ACQUISTO	-
Allianz	FR0010888966	AIR LIQUIDE SA - RTS	Maggio	1.569	ACQUISTO	-
BNP Paribas	DE0007037129	RWE	Aprile	686	ACQUISTO	46.385
BNP Paribas	FR0010220475	ALSTOM RGPT	Aprile	1.743	ACQUISTO	82.361
BNP Paribas	LU0323134006	ARCELORMITTAL	Aprile	2.257	ACQUISTO	77.040
BNP Paribas	FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	Aprile	2.316	ACQUISTO	96.936
BNP Paribas	FR0000131708	TEC	Aprile	2.611	ACQUISTO	166.296
BNP Paribas	DE0005785638	FRESENIUS AG-PFD	Aprile	2.984	ACQUISTO	170.126
BNP Paribas	DE0007236101	SIE	Aprile	3.563	ACQUISTO	261.736
BNP Paribas	DE0005151005	BAS	Aprile	3.674	ACQUISTO	171.589
BNP Paribas	FR0000125007	SGO	Aprile	4.033	ACQUISTO	150.967
BNP Paribas	DE0007100000	DCX	Aprile	6.497	ACQUISTO	238.340

BNP Paribas	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Aprile	7.931	ACQUISTO	82.357
BNP Paribas	NL0000009538	PHIA	Aprile	9.249	ACQUISTO	228.819
BNP Paribas	FR0010208488	GAZ DE FRANCE	Aprile	9.518	ACQUISTO	272.345
BNP Paribas	DE000ENAG999	E.ON AG	Aprile	9.742	ACQUISTO	276.783
BNP Paribas	FI0009000681	NOK1V	Aprile	25.484	ACQUISTO	287.575
BNP Paribas	DE0007236101	SIE	Febbraio	3.750	ACQUISTO	149.972
BNP Paribas	FI0009000681	NOK1V	Febbraio	15.990	ACQUISTO	151.317
BNP Paribas	FI0009000681	NOK1V	Febbraio	23.520	ACQUISTO	231.054
BNP Paribas	FI0009000681	NOK1V	Febbraio	23.640	ACQUISTO	231.883
BNP Paribas	FI0009000681	NOK1V	Febbraio	24.070	ACQUISTO	237.783
BNP Paribas	FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	Gennaio	56	ACQUISTO	1.964
BNP Paribas	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Gennaio	13.920	ACQUISTO	147.201
BNP Paribas	FR0000125007	Cie de St-Gobain	Giugno	1.160	ACQUISTO	33.168
BNP Paribas	FR0000121972	Schneider Electric SA	Luglio	8.880	ACQUISTO	732.470
BNP Paribas	DE0005151005	BASF SE	Luglio	15.510	ACQUISTO	698.927
BNP Paribas	FR0000125007	SGO	Maggio	5.010	ACQUISTO	172.653
BNP Paribas	DE0007236101	SIE	Maggio	10.810	ACQUISTO	822.685
BNP Paribas	FR0000121972	SU	Maggio	17.870	ACQUISTO	1.438.762
BNP Paribas	DE0007236101	SIE	Marzo	2.310	ACQUISTO	166.172
BNP Paribas	FI0009000681	NOK1V	Marzo	38.700	ACQUISTO	422.421
Hsbc	FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-B	Agosto	8.279	ACQUISTO	528.542
Hsbc	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Agosto	15.545	ACQUISTO	942.605
Hsbc	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	Agosto	21.972	ACQUISTO	485.035
Hsbc	FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Agosto	22.241	ACQUISTO	416.116
Hsbc	FI0009002422	OUTOKUMPU OYJ	Agosto	29.726	ACQUISTO	880.897
Hsbc	LU0323134006	ARCELORMITTAL	Agosto	34.585	ACQUISTO	67.680
Hsbc	FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-B	Ottobre	1.504	ACQUISTO	534.778
Hsbc	FR0010947507	MICHELIN (CGDE)-RTS	Settembre	8.279	ACQUISTO	-
Pioneer	FR0010208488	GAZ DE FRANCE	Aprile	22.368	ACQUISTO	643.357
Pioneer	DE000ENAG999	E.ON AG	Aprile	28.838	ACQUISTO	828.759
Pioneer	FR0010261388	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Aprile	2.000.000	ACQUISTO	2.073.490
Pioneer	FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	Febbraio	1.237	ACQUISTO	46.452
Pioneer	DE0007100000	DCX	Febbraio	1.266	ACQUISTO	39.127

Pioneer	DE0007037129	RWE	Febbraio	1.768	ACQUISTO	112.343
Pioneer	DE0005937007	MAN	Febbraio	1.831	ACQUISTO	96.523
Pioneer	FR0000124141	VIE	Febbraio	1.917	ACQUISTO	46.460
Pioneer	DE0007236101	SIE	Febbraio	2.024	ACQUISTO	129.296
Pioneer	DE0007037129	RWE	Febbraio	2.259	ACQUISTO	142.176
Pioneer	FR0010208488	GAZ DE FRANCE	Febbraio	2.438	ACQUISTO	66.974
Pioneer	DE000ENAG999	E.ON AG	Febbraio	3.729	ACQUISTO	98.729
Pioneer	DE0005937007	MAN	Febbraio	4.828	ACQUISTO	252.912
Pioneer	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Febbraio	6.159	ACQUISTO	58.166
Pioneer	IT0003865570	IMPREGILO SPA	Febbraio	19.298	ACQUISTO	42.866
Pioneer	DE0005937007	MAN	Febbraio	23.877	ACQUISTO	1.242.386
Pioneer	DE0005785638	FRESENIUS AG-PFD	Gennaio	1.449	ACQUISTO	71.821
Pioneer	FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	Gennaio	1.853	ACQUISTO	76.116
Pioneer	DE0007100000	DCX	Gennaio	1.897	ACQUISTO	64.096
Pioneer	DE0007037129	RWE	Gennaio	2.162	ACQUISTO	143.048
Pioneer	DE0007236101	SIE	Gennaio	3.033	ACQUISTO	199.158
Pioneer	LU0323134006	ARCELORMITTAL	Gennaio	3.097	ACQUISTO	92.858
Pioneer	NL0000009538	PHIA	Gennaio	3.472	ACQUISTO	73.993
Pioneer	JP3551500006	DENSO CORP	Gennaio	3.500	ACQUISTO	75.368
Pioneer	FR0010208488	GAZ DE FRANCE	Gennaio	3.654	ACQUISTO	102.625
Pioneer	NL0000009066	TNT NV	Gennaio	3.658	ACQUISTO	74.754
Pioneer	DE0007236101	SIE	Gennaio	4.116	ACQUISTO	266.811
Pioneer	FR0000124141	VIE	Gennaio	4.344	ACQUISTO	107.674
Pioneer	DE0007037129	RWE	Gennaio	5.047	ACQUISTO	343.908
Pioneer	DE000ENAG999	E.ON AG	Gennaio	5.588	ACQUISTO	152.412
Pioneer	JP3854600008	HONDA	Gennaio	5.700	ACQUISTO	141.706
Pioneer	JP3435000009	SONY	Gennaio	8.400	ACQUISTO	184.603
Pioneer	DE000ENAG999	E.ON AG	Gennaio	8.412	ACQUISTO	243.350
Pioneer	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Gennaio	9.229	ACQUISTO	96.993
Pioneer	FR0010208488	GAZ DE FRANCE	Gennaio	10.543	ACQUISTO	317.453
Pioneer	FR0000124141	VIE	Gennaio	13.676	ACQUISTO	348.368
Pioneer	FI0009000681	NOK1V	Gennaio	17.686	ACQUISTO	161.649
Pioneer	IT0003865570	IMPREGILO SPA	Gennaio	28.919	ACQUISTO	70.274

Pioneer	FR0010220475	Alstom SA	Giugno	17.739	ACQUISTO	703.276
Pioneer	IT0000068525	Saipem SpA	Giugno	22.054	ACQUISTO	554.561
Pioneer	DE0005937007	MAN SE	Luglio	2.243	ACQUISTO	152.148
Pioneer	FR0010220475	Alstom SA	Luglio	3.000	ACQUISTO	110.200
Pioneer	IT0000068525	Saipem SpA	Luglio	3.729	ACQUISTO	98.729
Pioneer	DE0007037129	RWE AG	Luglio	3.883	ACQUISTO	206.796
Pioneer	DE0007236101	Siemens AG	Luglio	4.596	ACQUISTO	337.061
Pioneer	FR0010208488	GDF Suez	Luglio	6.987	ACQUISTO	160.400
Pioneer	FR0000121972	Schneider Electric SA	Luglio	9.373	ACQUISTO	797.594
Pioneer	DE000ENAG999	E.ON AG	Luglio	9.910	ACQUISTO	216.992
Pioneer	US88579Y1010	3M Co	Luglio	10.409	ACQUISTO	663.318
Pioneer	NL0000226223	STMicroelectronics NV	Luglio	13.671	ACQUISTO	88.642
Pioneer	FI0009000681	Nokia OYJ	Luglio	16.415	ACQUISTO	112.321
Pioneer	NL0000009538	Koninklijke Philips Electronic	Luglio	41.723	ACQUISTO	1.017.755
Pioneer	DE0007500001	ThyssenKrupp AG	Luglio	50.324	ACQUISTO	1.026.567
Pioneer	FI0009000681	NOK1V	Maggio	1.810	ACQUISTO	16.480
Pioneer	DE0007037129	RWE	Maggio	6.767	ACQUISTO	415.361
Pioneer	DE0007236101	SIE	Maggio	8.785	ACQUISTO	621.187
Pioneer	DE0005785638	FRESENIUS AG-PFD	Maggio	12.542	ACQUISTO	654.327
Pioneer	FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	Maggio	15.667	ACQUISTO	634.102
Pioneer	DE0005937007	MAN	Marzo	4.042	ACQUISTO	242.074
Pioneer	US88579Y1010	MMM	Marzo	6.941	ACQUISTO	409.527
Pioneer	NL0000226223	STM	Marzo	45.075	ACQUISTO	304.979
Pioneer	NL0000226223	STM	Marzo	72.076	ACQUISTO	495.292
Pioneer	FI0009000681	NOK1V	Marzo	138.403	ACQUISTO	1.499.850
St. Street Bilanc.	IT0003990402	LOTTOMATICA SPA	Agosto	2.517	ACQUISTO	29.047
St. Street Bilanc.	IT0001353157	EXOR SPA - PRF	Agosto	2.809	ACQUISTO	34.426
St. Street Bilanc.	IT0001353140	EXOR SPA	Agosto	4.133	ACQUISTO	65.118
St. Street Bilanc.	IT0003506190	ATLANTIA SPA	Agosto	13.242	ACQUISTO	206.033
St. Street Bilanc.	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Agosto	29.980	ACQUISTO	258.932
St. Street Bilanc.	IT0000080447	CIR SPA	Agosto	31.625	ACQUISTO	46.537
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	Agosto	99.737	ACQUISTO	1.034.031
St. Street Bilanc.	IT0000068525	SAIPEM SPA	Dicembre	133	ACQUISTO	2.908

St. Street Bilanc.	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Dicembre	613	ACQUISTO	5.279
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	Dicembre	763	ACQUISTO	11.685
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	Dicembre	1.276	ACQUISTO	16.806
St. Street Bilanc.	IT0001353140	EXOR SPA	Novembre	320	ACQUISTO	6.501
St. Street Bilanc.	IT0001353157	EXOR SPA - PRF	Novembre	400	ACQUISTO	6.530
St. Street Bilanc.	IT0000068525	SAIPEM SPA	Novembre	506	ACQUISTO	16.227
St. Street Bilanc.	IT0003506190	ATLANTIA SPA	Novembre	1.027	ACQUISTO	15.481
St. Street Bilanc.	IT0004623051	PIRELLI & C.	Novembre	2.019	ACQUISTO	11.825
St. Street Bilanc.	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Novembre	2.324	ACQUISTO	20.236
St. Street Bilanc.	IT0000080447	CIR SPA	Novembre	5.000	ACQUISTO	5.006
St. Street Bilanc.	IT0001976403	FIAT SPA	Novembre	7.733	ACQUISTO	98.623
St. Street Obblig.	XS0162513211	RWE AG	Agosto	160.000	ACQUISTO	199.813
St. Street Obblig.	XS0412842428	RWE FINANCE BV	Agosto	170.000	ACQUISTO	195.489
St. Street Obblig.	XS0147030554	RWE FINANCE BV	Agosto	230.000	ACQUISTO	263.531
St. Street Obblig.	XS0322977223	E.ON INTL FINANCE BV	Agosto	280.000	ACQUISTO	344.889
St. Street Obblig.	XS0361244402	E.ON INTL FINANCE BV	Agosto	300.000	ACQUISTO	331.311
St. Street Obblig.	XS0413806596	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	Agosto	340.000	ACQUISTO	405.996
St. Street Obblig.	XS0413810606	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	Agosto	430.000	ACQUISTO	467.692
St. Street Obblig.	XS0266838746	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	Agosto	450.000	ACQUISTO	494.217
St. Street Obblig.	XS0127992336	RWE FINANCE BV	Agosto	460.000	ACQUISTO	673.437
St. Street Obblig.	XS0327443460	E.ON INTL FINANCE BV	Agosto	500.000	ACQUISTO	723.708
St. Street Obblig.	DE000A0T5SE6	DAIMLER INTL FINANCE BV	Agosto	550.000	ACQUISTO	678.606
St. Street Obblig.	XS0364671346	BMW US CAPITAL LLC	Agosto	590.000	ACQUISTO	665.549
St. Street Obblig.	XS0173501379	BMW FINANCE NV	Agosto	590.000	ACQUISTO	661.254
St. Street Obblig.	DE000A1C9VQ4	DAIMLER AG	Agosto	620.000	ACQUISTO	679.644
St. Street Obblig.	US233835AQ08	DAIMLER FINANCE NA LLC	Agosto	650.000	ACQUISTO	682.946
St. Street Obblig.	US149123BQ30	CATERPILLAR INC	Agosto	650.000	ACQUISTO	677.656
St. Street Obblig.	XS0559641146	ARCELORMITTAL	Dicembre	350.000	ACQUISTO	351.041
St. Street Obblig.	US14912L4C26	CATERPILLAR FIN SERV CRP	Settembre	250.000	ACQUISTO	228.255
St. Street Obblig.	US03938LAR50	ARCELORMITTAL	Settembre	250.000	ACQUISTO	186.238
Ubs	FR0010750489	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Agosto	350.000	ACQUISTO	448.274
Ubs	XS0427290357	ATLANTIA SPA	Agosto	400.000	ACQUISTO	457.204
Ubs	XS0413806596	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	Agosto	400.000	ACQUISTO	470.985

Ubs	US14912L4E81	CATERPILLAR FINANCIAL SE	Agosto	450.000	ACQUISTO	443.864
Ubs	US233835AW75	DAIMLER FINANCE NA LLC	Agosto	500.000	ACQUISTO	446.497
Ubs	US438516AX42	HONEYWELL INTERNATIONAL	Agosto	500.000	ACQUISTO	447.811
Ubs	US902118BN73	TYCO INTERNATIONAL FINAN	Agosto	550.000	ACQUISTO	440.971
Ubs	US03938LAM63	ARCELORMITTAL	Agosto	650.000	ACQUISTO	645.719
Ubs	XS0172851650	RWE FINANCE BV	Agosto	700.000	ACQUISTO	800.449
Ubs	US68389XAG07	ORACLE CORP	Agosto	750.000	ACQUISTO	640.600
Ubs	FR0010709279	GDF SUEZ	Agosto	750.000	ACQUISTO	890.326
Ubs	XS0148579153	E.ON INTL FINANCE BV	Agosto	850.000	ACQUISTO	1.049.859
Ubs	DE000A0T5SE6	DAIMLER INTL FINANCE BV	Agosto	900.000	ACQUISTO	1.104.563
Ubs	XS0182703743	GENERAL ELEC CAP CORP	Novembre	400.000	ACQUISTO	465.160

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

BANCA DEPOSITARIA

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
St. Street Obblig.	XS0159590610	BNP PARIBAS	Agosto	180.000	ACQUISTO	199.035
St. Street Obblig.	XS0320303943	BNP PARIBAS	Agosto	230.000	ACQUISTO	275.114
St. Street Obblig.	FR0010306738	BNP PARIBAS	Agosto	250.000	ACQUISTO	217.707
Ubs	XS0160850227	BNP PARIBAS CAP TRST VI	Agosto	250.000	ACQUISTO	249.763
St. Street Obblig.	FR0010306738	BNP PARIBAS	Agosto	550.000	ACQUISTO	480.413
Ubs	XS0405121368	BNP PARIBAS	Agosto	600.000	ACQUISTO	680.621
BNP Paribas	FR0000045072	ACA	Aprile	12.616	ACQUISTO	171.912
BNP Paribas	IT0000072626	BINR	Aprile	23.283	ACQUISTO	55.145
BNP Paribas	IT0000072618	BIN	Aprile	37.627	ACQUISTO	109.162
Allianz	FR0000131104	BNP PARIBAS	Dicembre	4.961	ACQUISTO	260.425
Pioneer	FR0000045072	ACA	Febbraio	6.661	ACQUISTO	69.003
Pioneer	IT0000072626	BINR	Febbraio	46.204	ACQUISTO	91.280
Pioneer	FR0000045072	ACA	Febbraio	60.234	ACQUISTO	645.428
Pioneer	FR0000045072	ACA	Febbraio	86.861	ACQUISTO	935.513
Pioneer	XS0242832599	BANCA INTESA SPA	Febbraio	1.650.000	ACQUISTO	1.605.914
Pioneer	IT0000072626	INTESA SANPAOLO R/P	Gennaio	69.238	ACQUISTO	156.920
Pioneer	IT0000072626	INTESA SANPAOLO R/P	Gennaio	205.979	ACQUISTO	508.671
Pioneer	IT0000072626	INTESA SANPAOLO R/P	Gennaio	433.584	ACQUISTO	1.083.027
Pioneer	FR0000131104	BNP Paribas	Luglio	7.006	ACQUISTO	305.890
Pioneer	FR0000131104	BNP	Maggio	10.677	ACQUISTO	514.767
BNP Paribas	FR0000045072	ACA	Marzo	16.422	ACQUISTO	180.637
BNP Paribas	FR0000045072	ACA	Marzo	16.607	ACQUISTO	185.650
BNP Paribas	FR0000045072	ACA	Marzo	35.200	ACQUISTO	393.514
BNP Paribas	FR0000045072	ACA	Marzo	35.420	ACQUISTO	424.224
Pioneer	XS0452166324	INTESA SANPAOLO SPA	Marzo	600.000	ACQUISTO	634.948

GESTORI

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
Pioneer	DE0008404005	ALV	Gennaio	1.491	ACQUISTO	120.514
Pioneer	DE0008404005	ALV	Febbraio	955	ACQUISTO	78.482
BNP Paribas	FR0000131104	BNP	Aprile	6.236	ACQUISTO	359.365
Allianz	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	Agosto	2.821	ACQUISTO	246.877
Hsbc	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Agosto	166.132	ACQUISTO	1.351.567
Ubs	XS0385798276	UBS AG LONDON	Agosto	950.000	ACQUISTO	1.110.354
Allianz	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	Dicembre	2.496	ACQUISTO	227.195

GESTORI-BANCA DEPOSITARIA

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
BNP Paribas	FR0000131104	BNP	Maggio	3.280	ACQUISTO	156.896
BNP Paribas	FR0000131104	BNP Paribas	Giugno	1.552	ACQUISTO	71.190

Investimenti in OICR emessi da società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
BNP Paribas	LU0107092024	PARVEST JAPAN M	Gennaio	288.000	ACQUISTO	7.527.026
BNP Paribas	LU0307721133	PARWORLD TRACK JAPAN-MC	Aprile	108.500	ACQUISTO	8.693.020
BNP Paribas	LU0307721133	PARWORLD TRACK JAPAN-MC	Maggio	47.506	ACQUISTO	3.831.360
Hsbc	FR0010043216	HSBC VALEURS HAUT DIV-AC	Agosto	46.000	ACQUISTO	5.623.500
St. Street Bilanc.	FR0010204040	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-I	Agosto	198.524	ACQUISTO	30.003.000
St. Street Bilanc.	FR0010204040	SSGA EUROPE INDEX EQT FUND-I	Agosto	9.748	ACQUISTO	1.427.000
St. Street Bilanc.	FR0010208553	SSGA US INDEX EQUITY FD-I	Agosto	332.839	ACQUISTO	42.113.661
St. Street Bilanc.	FR0010208553	SSGA US INDEX EQUITY FD-I	Agosto	14.184	ACQUISTO	1.740.157
St. Street Bilanc.	FR0010587964	SSGA CANADA INDEX EQUITY-I	Agosto	23.465	ACQUISTO	4.339.831
St. Street Bilanc.	FR0010587964	SSGA CANADA INDEX EQUITY-I	Agosto	850	ACQUISTO	161.029
St. Street Bilanc.	FR0010587949	SSGA AUSTRALIA INDEX EQTY-I	Agosto	16.513	ACQUISTO	3.263.662
St. Street Bilanc.	FR0010213272	SSGA JAPAN INDEX EQUITY FU-I	Agosto	148.947	ACQUISTO	9.171.491
St. Street Bilanc.	FR0010867713	SSGA EUROPE ALPHA EQ FD-IC	Agosto	31.915	ACQUISTO	14.777.000
St. Street Bilanc.	FR0010867713	SSGA EUROPE ALPHA EQ FD-IC	Agosto	1.860	ACQUISTO	823.000

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI IN 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
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	137.405.661	171.080.130
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	316.661.295	380.789.357
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	204.010.979	220.105.009
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	53.948.203	35.288.436
AZIONI QUOTATE	Giappone	40.430.202	39.456.374

AZIONI QUOTATE	Italia	45.817.411	33.241.553
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	5.212.683	3.348.324
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	629.446.677	934.192.919
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	213.160.611	117.562.781
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	64.978.698	48.655.416
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	2.162.963	2.303.467
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	36.935.388	54.526.145
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	1.954.928	621.544
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	2.138.321.555	1.938.958.283
TITOLI DI STATO	U.S.A.	519.839.571	562.135.280
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	111.846.355	139.800.933
TITOLI DI STATO	Giappone	371.699.129	243.222.647
TITOLI DI STATO	Italia	797.674.389	627.761.774
TITOLI DI STATO	Paesi non OCSE	348.084	-
Totali		5.691.854.782	5.553.050.372

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2010	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	672.779	0,00598297

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "RATEI E RISCONTI ATTIVI"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2010	31/12/2009
Ratei e risconti attivi	36.501.824	40.713.007
Ratei attivi Gestori finanziari	36.388.369	40.124.032
Ratei attivi per commissioni di retrocessione	101.866	420.777
Ratei attivi finanziari c/c Gestori Finanziari	-	108.745
Ratei attivi finanziari c/c Fondo	11.589	59.453

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

	31/12/2010	31/12/2009
Altre attivita' della gestione finanziaria	8.309.061	1.080.462
Vendita Titoli di Stato UE da regolare	5.718.457	-
Crediti per contributi da ricevere	1.401.797	-
Vendita Titoli di Stato Italia da regolare	811.655	-
Vendita Azioni OCSE quotate da regolare	224.412	164.623
Vendita Azioni U.E. quotate da regolare	95.262	47.040
Cedole da regolare	33.883	-
Vendita Azioni non OCSE quotate da regolare	7.894	-
Crediti per interessi attivi da ricevere	7.788	51.601

Delta valorizzazione operazioni da regolare	7.734	1.642
Crediti diversi	179	-
Valorizzazione operazioni in valuta Outright	-	808.937
Credito v/ Erario	-	6.619

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2010 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 934.428. Le stesse si dividono in:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
a) Cassa e depositi bancari	882.087	853.642
Cassa e depositi bancari amministrativi	882.087	853.642

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
b) Immobilizzazioni Immateriali	62	1.113
Immobilizzazioni Immateriali	62	1.113

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
c) Immobilizzazioni Materiali	2.191	6.411
Immobilizzazioni Materiali	2.191	6.411

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce pari ad Euro 25.917 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di risconti attivi non finanziari attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2010	31/12/2009
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	24.171	20.170
	Ratei e risconti attivi non finanziari	24.171	20.170

50.Crediti di 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 ad Euro 49.140.069. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di Dicembre.

La voce "Debiti v/ass.per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 49.140.069	- 45.560.634
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	- 39.660.445	- 36.067.961
	Debiti v/associati per anticipazioni	- 5.666.954	- 5.493.133
	Erario c/ritenute su riscatti	- 2.410.873	- 3.173.351
	Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	- 1.401.797	- 826.189

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

		31/12/2010	31/12/2009
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-	- 38.465
	Debiti diversi	-	- 38.465

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2010, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 28.895.728, sono costituite da:

	31/12/2010	31/12/2009
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 28.895.728	- 2.889.543
Valorizzazione operazioni in valuta Outright	-18.861.036	-1.710.618
Acquisto Titoli di Stato Ue da regolare	-3.633.711	-
Acquisto Titoli di Stato Italia da regolare	-3.278.793	-
Acquisto Titoli di Stato Paesi Ocse da regolare	-1.170.608	-
Acquisto Titoli di debito Paesi Ocse da regolare	-1.032.210	-
Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-709.835	-614.310
Fatture da ricevere Banca Depositaria	-153.152	-168.033
Debito ritenuta 27%	-53.227	-
Valorizzazione operazioni da regolare	-3.156	-
Acquisto Azioni U E quotate da regolare	-	-396.582

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2010 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 934.428.

Le stesse si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro - 59.194 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 189.570	- 193.512
Altre passività gestione amministrativa	- 182.236	- 188.195
Contributi a copertura oneri amministrativi da accreditare	- 7.334	- 5.317

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2010, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro - 685.664 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Il debito d'imposta è pari ad Euro 12.287.076.

	31/12/2010	31/12/2009
a) Imposta sostitutiva	- 12.287.076	- 15.865.137
Imposta sostitutiva	- 12.287.076	- 15.865.137

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2010 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad Euro 3.426.928.574 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad Euro 91.257.301, ammonta ad Euro 3.335.671.273.

Conti d'ordine

Al 31/12/2010, le operazioni di compravendita a termine di valuta in essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	TD	Segno	Gestore	CTV eur	SD	Cambio contrattazione	Valore di mercato
2.581.286	AUD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	1.799.872	31/01/2011	1,4342	(158.199)
2.581.286	AUD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	1.799.837	31/01/2011	1,4342	(158.234)
2.581.286	AUD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	1.799.917	31/01/2011	1,4341	(158.154)
4.546.514	CAD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	3.191.891	31/01/2011	1,4244	(219.750)
4.546.514	CAD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	3.191.699	31/01/2011	1,4245	(219.943)
4.546.514	CAD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	3.191.790	31/01/2011	1,4244	(219.851)
2.153.711	CHF	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	1.606.887	31/01/2011	1,3403	(116.372)
2.101.471	CHF	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	1.567.882	31/01/2011	1,3403	(113.579)
2.101.471	CHF	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	1.567.923	31/01/2011	1,3403	(113.538)
3.344.773	DKK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	448.729	31/01/2011	7,4539	86
3.677.903	DKK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	493.426	31/01/2011	7,4538	100
3.677.903	DKK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	493.461	31/01/2011	7,4533	134
13.711.704	GBP	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	15.644.951	31/01/2011	0,8764	(286.610)
12.193.964	GBP	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	13.913.205	31/01/2011	0,8764	(254.901)
12.193.964	GBP	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	13.913.459	31/01/2011	0,8764	(254.647)
3.650.065.127	JPY	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	32.431.906	31/01/2011	112,5455	(1.179.688)
3.586.172.027	JPY	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	31.865.174	31/01/2011	112,5421	(1.158.061)
3.586.172.027	JPY	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	31.865.330	31/01/2011	112,5415	(1.157.905)
3.337.638	NOK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	407.524	31/01/2011	8,1900	(19.746)
2.583.998	NOK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	315.505	31/01/2011	8,1900	(15.288)
2.583.998	NOK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	315.509	31/01/2011	8,1899	(15.283)
23.209	NZD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	12.484	28/01/2011	1,8591	(983)
23.209	NZD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	12.483	28/01/2011	1,8593	(984)
23.209	NZD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	12.484	28/01/2011	1,8591	(983)
10.388.942	SEK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	1.109.956	31/01/2011	9,3598	(47.966)
7.994.752	SEK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	854.143	31/01/2011	9,3600	(36.929)
7.994.752	SEK	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	854.171	31/01/2011	9,3597	(36.902)
92.091.123	USD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	66.874.928	31/01/2011	1,3771	(2.071.899)
87.318.703	USD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	63.409.282	31/01/2011	1,3771	(1.964.527)
87.318.703	USD	19/10/2010	Vendita	Russel reddito	63.409.512	31/01/2011	1,3771	(1.964.297)
317.200	CHF	02/11/2010	Vendita	Russel reddito	231.586	31/01/2011	1,3697	(22.217)
2.990.470	CAD	02/11/2010	Acquisto	Russel reddito	2.109.128	31/01/2011	1,4179	134.879
2.990.470	CAD	02/11/2010	Acquisto	Russel reddito	2.109.143	31/01/2011	1,4179	134.864
2.990.470	CAD	02/11/2010	Acquisto	Russel reddito	2.109.037	31/01/2011	1,4179	134.971
3.036.044	CAD	03/11/2010	Vendita	Russel reddito	2.144.644	31/01/2011	1,4156	(133.561)
3.036.044	CAD	03/11/2010	Vendita	Russel reddito	2.144.584	31/01/2011	1,4157	(133.622)
3.036.044	CAD	03/11/2010	Vendita	Russel reddito	2.144.659	31/01/2011	1,4156	(133.546)
4.868.531	USD	03/11/2010	Acquisto	Russel reddito	3.478.218	31/01/2011	1,3997	166.756
4.868.531	USD	03/11/2010	Acquisto	Russel reddito	3.478.168	31/01/2011	1,3997	166.806
4.868.531	USD	03/11/2010	Acquisto	Russel reddito	3.478.143	31/01/2011	1,3997	166.831
6.389.440	USD	16/11/2010	Vendita	Russel reddito	4.717.578	31/01/2011	1,3544	(66.071)
6.389.440	USD	16/11/2010	Vendita	Russel reddito	4.717.734	31/01/2011	1,3543	(65.915)
6.389.440	USD	16/11/2010	Vendita	Russel reddito	4.717.543	31/01/2011	1,3544	(66.106)
2.456.276	AUD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	1.765.226	28/02/2011	1,3915	(92.243)
2.581.286	AUD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	1.853.331	28/02/2011	1,3928	(98.672)
2.581.286	AUD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	1.853.374	28/02/2011	1,3928	(98.629)
4.592.088	CAD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	3.308.731	28/02/2011	1,3879	(136.305)
4.592.088	CAD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	3.308.225	28/02/2011	1,3881	(136.811)
4.592.088	CAD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	3.308.254	28/02/2011	1,3881	(136.782)
2.101.471	CHF	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	1.554.593	28/02/2011	1,3518	(127.859)
2.101.471	CHF	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	1.554.822	28/02/2011	1,3516	(127.630)
2.101.471	CHF	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	1.554.779	28/02/2011	1,3516	(127.673)
3.677.903	DKK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	493.512	28/02/2011	7,4525	292
3.677.903	DKK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	493.478	28/02/2011	7,4530	258
3.677.903	DKK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	493.486	28/02/2011	7,4529	266
12.193.964	GBP	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	14.339.193	28/02/2011	0,8504	169.174
12.193.964	GBP	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	14.338.435	28/02/2011	0,8504	168.415
12.193.964	GBP	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	14.338.418	28/02/2011	0,8504	168.398
3.558.146.166	JPY	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	31.330.259	28/02/2011	113,5690	(1.453.783)
3.586.172.026	JPY	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	31.579.666	28/02/2011	113,5595	(1.462.600)
3.586.172.026	JPY	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	31.579.813	28/02/2011	113,5590	(1.462.453)
3.170.188	NOK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	386.429	28/02/2011	8,2038	(18.887)
3.170.188	NOK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	386.300	28/02/2011	8,2065	(19.016)
3.170.188	NOK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	386.288	28/02/2011	8,2068	(19.027)
23.209	NZD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	13.151	28/02/2011	1,7648	(289)
23.209	NZD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	13.143	28/02/2011	1,7659	(297)
23.209	NZD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	13.143	28/02/2011	1,7658	(296)
8.561.772	SEK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	912.260	28/02/2011	9,3852	(41.260)
7.994.752	SEK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	851.738	28/02/2011	9,3864	(38.633)

7.994.752	SEK	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	851.729	28/02/2011	9,3865	(38.643)
88.839.612	USD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	65.373.476	28/02/2011	1,3590	(1.171.390)
95.049.322	USD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	69.946.039	28/02/2011	1,3589	(1.250.180)
95.049.322	USD	18/11/2010	Vendita	Russel reddito	69.946.039	28/02/2011	1,3589	(1.250.180)
2.581.286	AUD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	1.910.366	31/03/2011	1,3512	(35.206)
2.128.766	AUD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	1.575.340	31/03/2011	1,3513	(29.157)
2.581.286	AUD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	1.910.341	31/03/2011	1,3512	(35.231)
4.592.088	CAD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	3.447.384	31/03/2011	1,3320	2.919
5.142.108	CAD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	3.860.038	31/03/2011	1,3321	3.011
4.592.088	CAD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	3.447.301	31/03/2011	1,3321	2.837
2.101.471	CHF	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	1.648.471	31/03/2011	1,2748	(35.382)
2.796.751	CHF	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	2.193.453	31/03/2011	1,2750	(47.510)
2.101.471	CHF	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	1.648.333	31/03/2011	1,2749	(35.520)
3.677.903	DKK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	493.880	31/03/2011	7,4469	768
2.892.603	DKK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	388.436	31/03/2011	7,4468	612
3.677.903	DKK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	493.894	31/03/2011	7,4468	781
12.193.964	GBP	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	14.339.598	31/03/2011	0,8504	166.559
13.724.684	GBP	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	16.137.252	31/03/2011	0,8505	185.057
12.193.964	GBP	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	14.338.253	31/03/2011	0,8504	165.213
3.586.172.027	JPY	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	32.463.579	31/03/2011	110,4675	(604.739)
2.808.723.957	JPY	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	25.425.173	31/03/2011	110,4702	(474.247)
3.586.172.027	JPY	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	32.469.073	31/03/2011	110,4489	(599.244)
4.052.368	NOK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	512.109	31/03/2011	7,9131	(5.306)
2.073.168	NOK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	261.996	31/03/2011	7,9130	(2.710)
2.583.998	NOK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	326.555	31/03/2011	7,9129	(3.375)
23.209	NZD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	12.892	31/03/2011	1,8002	(521)
23.329	NZD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	12.959	31/03/2011	1,8003	(524)
23.209	NZD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	12.893	31/03/2011	1,8001	(520)
7.994.752	SEK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	885.992	31/03/2011	9,0235	(3.494)
9.057.192	SEK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	1.003.718	31/03/2011	9,0236	(3.974)
7.994.752	SEK	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	885.983	31/03/2011	9,0236	(3.503)
88.839.612	USD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	67.581.253	31/03/2011	1,3146	989.399
95.600.022	USD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	72.723.970	31/03/2011	1,3146	1.064.689
88.839.612	USD	17/12/2010	Vendita	Russel reddito	67.580.739	31/03/2011	1,3146	988.885
1.072.510	NOK	21/12/2010	Vendita	Russel reddito	136.303	31/01/2011	7,8686	(995)
1.072.510	NOK	21/12/2010	Vendita	Russel reddito	136.303	31/01/2011	7,8686	(996)
1.072.510	NOK	21/12/2010	Vendita	Russel reddito	136.303	31/01/2011	7,8686	(995)
2.086.870	SEK	28/12/2010	Vendita	Russel reddito	231.182	28/02/2011	9,0270	(1.231)
2.086.870	SEK	28/12/2010	Vendita	Russel reddito	231.183	28/02/2011	9,0269	(1.230)
2.086.870	SEK	28/12/2010	Vendita	Russel reddito	231.180	28/02/2011	9,0270	(1.233)
1.444.600	AUD	31/12/2010	Acquisto	Russel reddito	1.100.354	31/01/2011	1,3129	(4.532)
1.444.600	AUD	31/12/2010	Acquisto	Russel reddito	1.100.287	31/01/2011	1,3129	(4.465)
1.444.600	AUD	31/12/2010	Acquisto	Russel reddito	1.100.280	31/01/2011	1,3129	(4.458)
1.872.950	CAD	31/12/2010	Vendita	Russel reddito	1.404.279	31/01/2011	1,3337	(1.157)
918.950	CHF	31/12/2010	Vendita	Russel reddito	735.121	31/01/2011	1,2501	(163)
954.130	DKK	31/12/2010	Acquisto	Russel reddito	128.037	31/01/2011	7,4520	(57)
755.540	GBP	31/12/2010	Acquisto	Russel reddito	881.651	31/01/2011	0,8570	(3.793)
286.218.450	JPY	31/12/2010	Acquisto	Russel reddito	2.631.410	31/01/2011	108,7700	4.230
823.000	NOK	31/12/2010	Vendita	Russel reddito	105.405	31/01/2011	7,8080	48
905.590	SEK	31/12/2010	Vendita	Russel reddito	100.320	31/01/2011	9,0270	(615)
4.046.340	USD	31/12/2010	Vendita	Russel reddito	3.016.224	31/01/2011	1,3415	(13.192)
4.046.340	USD	31/12/2010	Vendita	Russel reddito	3.016.213	31/01/2011	1,3415	(13.203)
				TOTALI	1.150.496.071		-	18.861.036

Al 31/12/2010 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite da erogare per Euro 60.546. Si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2010, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 148.483.092.

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

a) Contributi

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

	31/12/2010	31/12/2009
a) Contributi per le prestazioni	431.915.988	435.447.950
Contributi abbinati:	415.134.045	427.840.368
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>108.196.465</i>	<i>112.538.268</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>40.721.950</i>	<i>42.031.505</i>
<i>TFR</i>	<i>266.215.630</i>	<i>273.270.595</i>
Contributi da Trasferimento in ingresso	1.054.583	452.262
Contributi per Switch in entrata del comparto	15.727.360	7.155.320

b) Anticipazioni

Nel corso del 2010, ci sono state nr 10.737 anticipazioni pari ad Euro - 67.032.863.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2010 sono state nr. 9.304 per un ammontare pari ad Euro -97.730.456 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 1.201 per un ammontare pari ad Euro -17.284.218.

	31/12/2010	31/12/2009
c) Trasferimenti e riscatti	-126.475.945	-152.932.797
Riscatti ad aderenti	-94.253.631	-83.448.997
Trasferimenti associati ad altri fondi	-17.284.218	-17.566.153
Contributi riscattati per Switch in uscita del comparto	-11.272.825	-49.411.658
Riscatti parziali	-3.476.825	-2.280.519
Rimborsi	-78.935	-124.802
Contributi quiescenti	-109.511	-100.668

e) Erogazioni in c/capitale.

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2010 sono state nr. 6.650 per un ammontare pari ad Euro -89.924.088.

	31/12/2010	31/12/2009
e) Erogazioni in c/capitale	-89.924.088	-53.534.628
Erogazioni in c/capitale	-89.924.088	-53.534.628

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

- d) Trasformazioni in rendita
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

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 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 117.712.811.

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

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Dividendi e interessi	119.260.965	92.552.925
	Dividendi	9.182.828	8.003.364
	Interessi su cedole	109.512.586	82.750.653
	Interessi su c/c Banca depositaria	97.901	451.808
	Interessi su c/c Gestori Finanziari da liquidare	-	108.745
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	314.507	971.161
	Interessi su c/c AUD Gestori Finanziari	55.355	9.047
	Interessi su c/c CAD Gestori Finanziari	1.911	2.246
	Interessi su c/c CHF Gestori Finanziari	-	130
	Interessi su c/c DKK Gestori Finanziari	454	1.277
	Interessi su c/c GBP Gestori Finanziari	289	13.540
	Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	-	922
	Interessi su c/c USD Gestori Finanziari	- 348	40.391
	Interessi su c/c NZD Gestori Finanziari	1.523	2.676
	Interessi su c/c PLN Gestori Finanziari	33.554	35.650
	Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	2.391	756
	Interessi su c/c ZAR Gestori Finanziari	746	790
	Interessi su c/c YEN Gestori Finanziari	- 858	-448
	Recupero tassazione locale su dividendi esteri	58.126	160.217

		31/12/2010	31/12/2009
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.548.154	139.611.642
	Utili e perdite presunte su azioni	1.890.194	113.410.105
	Utili realizzati su azioni	43.278.654	21.804.265
	Perdite realizzate su azioni	- 51.411.967	- 83.842.389
	Utili realizzati su oper in valuta	110.896.299	54.952.018
	Utili e perdite presunte su operaz. in valuta	- 11.347.905	-36.656.582
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 113.084.823	13.623.599
	Utili e perdite presunte su titoli	- 92.120.078	-6.156.330
	Utili realizzati su titoli	118.479.655	17.810.883
	Perdite realizzate su titoli	- 55.679.566	-12.683.259
	Utili e perdite realizzate su operazioni Future	3.621.006	34.184.004
	Commissioni su operazioni Future	- 95.978	-70.955
	Spese su operazioni finanziarie	- 576.801	-675.891
	Sopravvenienze attive finanziarie	2.117	1.243
	Sopravvenienze passive finanziarie	- 6.075	- 12

Utile e perdite presunte su obbligazioni	10.671.893	-18.900.019
Bolli su operazioni	- 53.272	-17.463
Ritenuta 27% su cedole	- 89.427	-
Utile su titoli con vita residua inferiore a 18 mesi	119.295	-
Utile e perdite presunte su Fondi Comuni	30.844.577	36.554.883
Utile realizzato su fondi Comuni	2.555.683	5.436.113
Arrotondamento per differenze cambio	- 40	-1.339
Commissioni di retrocessione	558.405	838.768

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	86.503.993	-14.700.265
Titoli di debito quotati	23.008.595	-3.917.966
Titoli di capitale quotati	9.240.954	27.157.141
Sopravvenienze passive finanziarie	-	-5.970
Risultato della gestione cambi	-	- 13.534.454
Future	-	3.621.006
Commissioni di retrocessione	-	558.405
Depositi bancari	507.423	-
Commissioni su operazioni finanziarie	-	- 672.779
Bolli su operazioni finanziarie	-	- 53.272
Totali	119.260.965	- 1.548.154

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

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2010, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		31/12/2010	31/12/2009
	Oneri di gestione	- 3.041.658	- 2.811.047
a)	Società di gestione	- 2.419.942	- 2.182.715
b)	Banca depositaria	- 621.716	- 628.332
b1	Commissioni sul patrimonio	- 615.599	- 627.874
b2	Commissioni C/C gestori finanziari	- 6.117	- 458

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp. Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	31/12/2010	31/12/2009
Allianz	-626.670	-644.418
Axa	-378.998	-610.986
BNP Paribas	-358.437	-534.515
Pioneer Inv. SGR	-239.741	-392.796
Amundi	-186.824	-
HSBC	-141.579	-
SSGA Bilanciato	-141.263	-
Russel	-138.182	-
SSGA Obbligazionario	-107.770	-
Ubs	-100.478	-
Totale	-2.419.942	-2.182.715

Gli stessi sono determinati secondo la seguente tabella:

Gestore	Valore Patrimonio		% Commissione di gestione (su base annua)
State Street Obbligazionario	Fino a 400:	400.000.000	0,063%
	oltre i 400 e fino ai 600:	600.000.000	0,061%
	oltre i 600 e fino ai 800:	800.000.000	0,059%
	oltre i 800:	800.000.000	0,058%
State Street Bilanciato	Fino a 400:	400.000.000	0,065%
	oltre i 400 e fino ai 600:	600.000.000	0,063%
	oltre i 600 e fino ai 800:	800.000.000	0,061%
	oltre i 800:	800.000.000	0,060%
Allianz	Fino a 500:	500.000.000	0,080%
	oltre i 500 e fino ai 1000:	1.000.000.000	0,075%
	oltre i 1000:	1.000.000.000	0,070%
Ubs	Fino a 400:	400.000.000	0,060%
	oltre i 400 e fino ai 450:	450.000.000	0,055%
	oltre i 450 e fino ai 550:	550.000.000	0,050%
	oltre i 550 e fino ai 650:	650.000.000	0,048%
	oltre i 650 e fino ai 750:	750.000.000	0,045%
	oltre i 750 e fino ai 850:	850.000.000	0,043%
	oltre i 850:	850.000.000	0,040%
Gestore	% Commissione di gestione (su base annua)		
Russel	0,03%		
Hsbc	0,06%		
Amundi	0,07%		

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		31/12/2010	31/12/2009
	Margine della gestione finanziaria	114.671.153	- 229.353.520
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	117.712.811	- 232.164.567
40	Oneri di gestione	- 3.041.658	- 2.811.047

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero.
Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.895.623	3.927.843
	Contributi a copertura degli oneri amministrativi	2.825.096	2.287.635
	Risconto quote associative anno precedente	668.933	1.244.290
	Recupero spese su prestazioni liquidate destinate alla cop.oneri amm.vi	250.968	250.622
	Contributi quiescenti attr. alla copertura degli oneri amm vi	109.511	100.668
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	26.074	36.950
	Ricavi su rimborsi	5.140	4.096
	Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm vi	5.750	3.390
	Risarcimento danno collettivo	4.151	192

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2010.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce pari ad Euro - 1.736.125, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce pari ad Euro - 1.127.961, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale.

La voce pari ad Euro - 336.593, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce pari ad Euro - 6.477 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce pari ad Euro - 2.803, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 1.936 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro - 4.739. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro - 685.664.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2010	2009
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	263.154.245	398.579.788
Margine della gestione previdenziale	148.483.092	169.226.268
Margine della gestione finanziaria	114.671.153	229.353.520
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari a Euro 12.287.076 rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

	2010	2009
a) Imposta sostitutiva	- 12.287.076	- 24.973.183
Imposta sostitutiva	- 12.287.076	- 24.973.183

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	3.347.958.348
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	283.432.896
Contributi versati e accreditati (c)	434.767.158
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	119.294
Patrimonio inizio periodo (e)	3.084.804.104
Risultato netto imponibile (a + b - c -d -e)	111.700.688
Imposta Sostitutiva 11%	12.287.076

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 250.867.169.



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO 31 DICEMBRE 2010 COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

	31/12/2010	31/12/2009
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	267.765.658	214.652.407
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	63.059	55.400
50 Crediti d'imposta	-	293.453
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	267.828.717	215.001.260
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	- 2.408.958	- 1.464.683
20 Passività della gestione finanziaria	- 2.121.864	- 73.741
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	- 63.059	- 55.400
50 Debito d'imposta	- 1.224.420	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 5.818.301	- 1.593.824
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	262.010.416	213.407.436

	31/12/2010	31/12/2009
CONTI D'ORDINE	135.822.022	2.824.380
Operazioni di negoziazioni a termine di valuta	135.822.022	2.824.380

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

	2010	2009
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	38.462.932	36.081.237
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.666.732	27.167.650
40 Oneri di gestione	- 302.264	- 256.268
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	11.364.468	26.911.382
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	49.827.400	62.992.619
80 Imposta sostitutiva	-1.224.420	- 2.940.952
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	48.602.980	60.051.667

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2010

Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2010 risulta essere il seguente:

	2010	2009
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	265.660.205	211.892.280
Attività della gestione amministrativa	63.059	55.400
Proventi maturati e non riscossi	2.105.453	2.760.127
TOTALE ATTIVITA'	267.828.717	214.707.807
Passività gestione previdenziale	- 2.408.958	- 1.464.683
Passività gestione finanziaria	- 2.121.864	- 73.741
Passività gestione amministrativa	- 63.059	- 55.400
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 4.593.881	- 1.593.824
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-1.224.420	293.453
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	262.010.416	213.470.436
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	19.037.632	16.149.218
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,763	13,215

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

Sviluppo delle quote

2009	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2009	13.196.781,676	153.355.770
Quote emesse	4.579.531,482	55.383.039
Quote annullate	1.627.095,435	19.301.802
Quote in essere al 31/12/2009	16.149.217,723	213.407.436
2010	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2010	16.149.217,723	213.407.436
Quote emesse	4.082.293,904	54.395.750
Quote annullate	1.193.879,843	15.932.818
Quote in essere al 31/12/2010	19.037.631,784	262.010.416

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		267.765.658		214.652.407
a)	Depositi bancari	17.102.823		14.687.444	
b)	Crediti per operazioni PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	100.906.633		112.570.705	
d)	Titoli di debito quotati	40.446.875		18.330.666	
e)	Titoli di capitale quotati	106.747.414		15.265.818	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-		51.017.800	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	2.105.453		2.760.127	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	456.460		19.847	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
40	Attivita' della gestione amministrativa		63.059		55.400
a)	Cassa e depositi bancari	58.894		50.738	
b)	Immobilizzazioni immateriali	5		81	
c)	Immobilizzazioni materiali	175		470	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	2.059		2.632	
e)	Ratei e risconti attivi	1.926		1.479	
50	Crediti d'imposta				293.453
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000			293.453	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		267.828.717		215.001.260
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale		-2.408.958		- 1.464.683
a)	Debiti della gestione previdenziale	-2.408.958		- 1.462.768	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-		- 1.915	
20	Passività della gestione finanziaria		- 2.121.864		- 73.741
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.121.864		- 73.741	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 63.059		- 55.400
a)	TFR	- 4.717		- 4.017	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 15.133		- 14.139	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviato a esercizio successivo	- 43.209		- 37.244	
50	Imposta sostitutiva		- 1.224.420		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.224.420		-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 5.818.301		- 1.593.824
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		262.010.416		213.407.436
	Patrimonio netto esercizi precedenti		213.407.436		153.355.769
	Variazione Patrimonio anno in corso		48.602.980		60.051.667

		31/12/2010	31/12/2009
CONTI D'ORDINE			
Operazioni di negoziazioni a termine di valuta		135.822.022	2.824.380

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO CRESCITA

		2010		2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		38.462.932		36.081.237
a)	Contributi per le prestazioni	54.395.750		55.383.039	
b)	Anticipazioni	-3.532.051		-2.298.830	
c)	Trasferimenti e riscatti	-11.728.320		-16.527.247	
e)	Erogazioni in c/capitale	-672.447		-475.725	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		11.666.732		27.167.650
a)	Dividendi e interessi	5.796.950		4.917.675	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.869.782		22.249.975	
40	Oneri di gestione		-302.264		- 256.268
a)	Società di gestione	- 254.398		- 214.223	
b)	Banca depositaria	-47.866		- 42.045	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		11.364.468		26.911.382
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	293.425		269.647	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-138.356		- 134.728	
c)	Spese generali ed amministrative	- 84.297		- 69.793	
d)	Spese per il personale	- 26.824		- 26.346	
e)	Ammortamenti	-516		- 1.957	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	- 223		421	
h)	Risconto passivo per quote ass .ve rinviate a esercizio successivo	- 43.209		- 37.244	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		49.827.400		62.992.619
80	Imposta sostitutiva		-1.224.420		- 2.940.952
a)	Imposta sostitutiva	-1.224.420		- 2.940.952	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		48.602.980		60.051.667

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2010, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31/12/2010 sono pari ad Euro 267.765.658 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei interessi maturati al 31/12/2010 ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi per Euro 988.101.

		31/12/2010		31/12/2009	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		267.765.658		214.652.407
a)	Depositi bancari	17.102.823		14.687.444	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	100.906.633		112.570.705	
d)	Titoli di debito quotati	40.446.875		18.330.666	
e)	Titoli di capitale quotati	106.747.414		15.265.818	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-		51.017.800	
l)	Ratei e risconti attivi	2.105.453		2.760.127	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	456.460		19.847	

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

- b) Crediti per operazioni PCT
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/05/05 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo, e scadute il 31/07/2010:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Duemme	50%	- 20% obbligazioni governative area Euro - 20% obbligazioni governative globali (con copertura del rischio di cambio) - 15% obbligazionario corporate globale "investment grade" (con copertura del rischio di cambio) - 20% azionario area Euro - 25% azionario globale ex-Euro.	- 20% Citigroup Emu Govt. Bond Index - 20% Citigroup N/Euro Govt. Bond WGBI - 15% Lehman Global Aggregate Corporate € Hedged - 20% MSCI Emu - 25% MSCI World ex Emu
Società Generale Asset Management (a partire dal 1 gennaio 2010 ha assunto la denominazione S2G)	50%		

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto a partire dal 01/08/2010, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Gestore	% Risorse gestite	Portafoglio tipo	Benchmark
Allianz Global Investors Europe GmbH (Gestore delegato: Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)	26,50%	30% obbligazionario governativo area Euro – 22.5% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 7.5% obbligazionario governativo inflation linked– 5.5% azionario Italia – 15.5% azionario Europa; 19% azionario globale ex Europa.	30% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro22,5% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro7,5% BarCap Inflation Linked GBI Euro5,5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro15,5% MSCI Europe TR Gross in Euro19% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	71,50%	18.5% obbligazionario governativo area Euro – 14% obbligazionario governativo globale ex-Euro – 4.5% obbligazionario governativo inflation linked–11.5% titoli corporate Europa – 11.5% titoli corporate US - 5% azionario Italia – 16% azionario Europa; 19% azionario globale ex Europa	18,5% JPM Global GBI EMU Unhedged in Euro14% JPM Global GBI ex-EMU Unhedged in Euro4,5% BarCap Inflation Linked GBI Euro11,5% BarCap Pan European Aggregate Credit unhedged eur11,5% BarCap US Credit EUR unhedged5% FTSE Italia RAFI Gross TR in Euro16% MSCI Europe TR Gross in Euro19% MSCI World ex-Europe TR Gross in Euro
Russell Implementation Services Limited	2%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%	Copertura del rischio di cambio delle posizioni del patrimonio nelle divise autorizzate almeno pari al 95%

Durante il 2010, al gestore, sono state affidate risorse complessive per euro 104.594.692 così suddivise:

Gestore	Euro
Duemme	6.703.865
S2G	6.703.865
Allianz Global Investors Advisory	16.083.147
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A	70.180.981
Russell Implementation Services Limited	4.922.834
Totale	104.594.692

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2010	31/12/2009	% su totale attività 2010
Depositi bancari	Divisa	Euro	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	12.843.013	4.728.414	4,80%
C/margini EURO futures	EUR	-	1.811.590	0,00%
Conti USD Gestori	USD	1.066.891	602.524	0,40%
C/margini USD futures	USD	-	1.233.028	0,00%
Conti GBP Gestori	GBP	1.118.868	1.081.475	0,42%
C/margini GBP futures	GBP	-	61.074	0,00%
Conti JPY Gestori	JPY	230.367	715.222	0,09%
C/margini JPY futures	JPY	-	164.689	0,00%
Conti AUD Gestori	AUD	78.650	1.030.529	0,03%

C/margini AUD futures	AUD	-	124.438	0,00%
Conti CAD Gestori	CAD	27.325	1.050.108	0,01%
C/margini CAD futures	CAD	-	188.352	0,00%
Conti CHF Gestori	CHF	388.937	526.356	0,15%
C/margini CHF futures	CHF	-	19.467	0,00%
Conti NZD Gestori	NZD	239	240	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	327.424	68.879	0,12%
Conti SEK Gestori	SEK	28.442	518.470	0,01%
C/margini SEK futures	SEK	-	29.062	0,00%
Totale		16.110.156	13.953.917	6,02%

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2010	31/12/2009	% su tot. attività 2010
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	100.906.633	112.570.705	37,68%
Titoli di stato Italia	27.548.416	53.194.238	10,29%
Titoli di stato altri paesi U.E.	40.831.267	55.760.516	15,25%
Titoli di stato altri paesi OCSE	32.526.950	3.615.951	12,14%
Titoli di debito quotati	40.446.875	18.330.666	15,10%
Titoli di debito Italia	3.149.240	1.754.624	1,18%
Titoli di debito U.E.	21.532.239	12.076.390	8,04%
Titoli di debito paesi OCSE	14.735.860	4.499.652	5,50%
Titoli di debito paesi non OCSE	1.029.536	-	0,38%
Titoli di capitale quotati	106.747.414	15.265.818	39,86%
Azioni Italia quotate	3.015.206	213.040	1,13%
Azioni U.E. quotate	37.096.964	8.585.118	13,85%
Azioni OCSE quotate	65.938.836	6.467.660	24,62%
Azioni non OCSE quotate	696.408	-	0,26%
Quote di organismi di inv. collettivo	-	51.017.800	0,00%
Quote di fondi UE	-	51.017.800	0,00%
Totale	248.100.922	197.184.989	92,63%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot Attività
1	EUR	O	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.512.000	7.480.825	2,79%
2	USD	O	US912828MV96	US TREASURY N/B	6.500.000	5.084.206	1,90%
3	EUR	O	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.700.000	5.040.938	1,88%
4	USD	O	US912828MA59	US TREASURY N/B	6.000.000	4.586.467	1,71%
5	EUR	O	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	3.995.280	1,49%
6	JPY	O	JP1103091A71	JAPAN-309 (10 YR ISSUE)	400.000.000	3.692.591	1,38%
7	JPY	O	JP1022821977	JAPAN (2 YEAR ISSUE)	400.000.000	3.684.786	1,38%
8	EUR	O	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.400.000	3.437.740	1,28%
9	EUR	O	DE0001030518	BUNDESOBLIGATION I/L	2.968.000	3.389.753	1,27%

10	EUR	O	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	3.187.830	1,19%
11	JPY	O	JP1201191A72	JAPAN-119(20 YEAR ISSUE)	310.000.000	2.814.652	1,05%
12	EUR	O	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.600.000	2.668.640	1,00%
13	USD	O	US912828NL06	US TREASURY N/B	3.000.000	2.254.645	0,84%
14	EUR	O	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.850.000	2.157.655	0,81%
15	USD	O	US912828NQ92	US TREASURY N/B	2.800.000	2.101.388	0,78%
16	EUR	O	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	2.047.200	0,76%
17	JPY	O	JP1050891A68	JAPAN-89 (5 YEAR ISSUE)	220.000.000	2.028.131	0,76%
18	EUR	O	NL0006007239	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.800.000	2.006.226	0,75%
19	EUR	O	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	1.800.000	1.878.066	0,70%
20	JPY	O	JP1022951A80	JAPAN (2 YEAR ISSUE)	200.000.000	1.842.080	0,69%
21	GBP	O	GB00B058DQ55	TSY 4 3/4% 2020	1.400.000	1.799.111	0,67%
22	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.800.000	1.785.240	0,67%
23	EUR	O	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.700.000	1.762.628	0,66%
24	GBP	O	GB0033280339	TSY 4 3/4% 2015	1.360.000	1.758.847	0,66%
25	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	74.885	1.564.728	0,58%
26	EUR	O	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.400.000	1.532.132	0,57%
27	GBP	A	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	782.060	1.506.425	0,56%
28	EUR	A	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	62.638	1.459.465	0,54%
29	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	34.039	1.349.646	0,50%
30	USD	O	US912828DM98	US TREASURY N/B	1.600.000	1.311.929	0,49%
31	USD	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	39.737	1.261.520	0,47%
32	USD	A	US38259P5089	GOOGLE INC-CL A	2.799	1.244.216	0,46%
33	EUR	O	DE000A0T33X3	METRO FINANCE BV	1.000.000	1.186.907	0,44%
34	EUR	O	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	800.000	1.179.172	0,44%
35	USD	A	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	21.255	1.163.123	0,43%
36	EUR	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.400.000	1.156.190	0,43%
37	GBP	A	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	49.577	1.133.518	0,42%
38	USD	A	US4581401001	INTEL CORP	70.612	1.111.338	0,41%
39	GBP	A	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	44.147	1.096.815	0,41%
40	CHF	A	CH0024899483	UBS AG-REG	89.011	1.092.705	0,41%
41	CHF	A	CH0015536466	GALENICA AG-REG	2.399	1.084.001	0,40%
42	EUR	O	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	1.083.000	0,40%
43	EUR	O	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.000	1.078.190	0,40%
44	USD	A	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	39.435	1.063.641	0,40%
45	GBP	A	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	138.284	1.046.026	0,39%
46	EUR	O	FR0010261388	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.000.000	1.040.549	0,39%
47	EUR	A	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	10.939	1.014.045	0,38%
48	EUR	O	XS0496144113	BANQUE PSA FINANCE	1.000.000	1.009.979	0,38%
49	EUR	O	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1.005.960	0,38%
50	EUR	O	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	1.000.000	991.060	0,37%
				Totali	1.603.451.817	103.251.209	38,55%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI E FONDI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi dieci titoli azionari e fondi detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

N.	Divisa	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot Attività
1	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP	74.885	1.564.728	0,58%
2	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	782.060	1.506.425	0,56%
3	EUR	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	62.638	1.459.465	0,54%
4	EUR	FR0000120271	TOTAL SA	34.039	1.349.646	0,50%
5	USD	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	39.737	1.261.520	0,47%
6	USD	US38259P5089	GOOGLE INC-CL A	2.799	1.244.216	0,46%
7	USD	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	21.255	1.163.123	0,43%
8	GBP	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	49.577	1.133.518	0,42%
9	USD	US4581401001	INTEL CORP	70.612	1.111.338	0,41%
10	GBP	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	44.147	1.096.815	0,41%
Totale				1.181.749	12.890.794	4,81%

INDICAZIONE DEI PRINCIPALI TITOLI AZIONARI ITALIANI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i principali titoli azionari italiani detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

Codice Isin	Descrizione	Quantità	Tipo	Descrizione	Tipo Paese	Valuta	Controvalore	% su tot Att.
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	94.053	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	626.393	0,23%
IT0000068525	SAIPEM SPA	13.816	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	508.981	0,19%
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	31.754	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	404.864	0,15%
IT0003826473	PARMALAT SPA	196.619	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	403.069	0,15%
IT0003128367	ENEL SPA	67.637	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	252.962	0,09%
IT0003132476	ENI SPA	15.117	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	247.012	0,09%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	73.688	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	149.587	0,06%
IT0003153415	SNAM RETE GAS	34.833	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	129.579	0,05%
IT0000064854	UNICREDIT SPA	58.698	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	90.865	0,03%
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	5.630	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	80.002	0,03%
IT0003849244	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	16.188	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	78.836	0,03%
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	25.696	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	24.848	0,01%
IT0003856405	FINMECCANICA SPA	2.141	Azioni	Tit. capitale quotati	Italia	EUR	18.209	0,01%
Totale							3.015.207	1,13%

INDICAZIONE DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO CON RATING INFERIORE A "A"

ISIN	Titolo	RTG_SP	RTG_MOODY	RTG_FITCH	Controvalore	% su totale Attività
JP1201191A72	JAPAN-119(20 YEAR ISSUE)			AA-	2.814.652	1,05%
DE000A0T33X3	METRO FINANCE BV	BBB	Baa2	BBB	1.186.907	0,44%
XS0496144113	BANQUE PSA FINANCE	BBB	Baa1		1.009.979	0,38%
US947075AF47	WEATHERFORD INTL LTD	BBB	Baa2		966.031	0,36%
XS0275431111	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	BBB	Baa3	BBB-	948.104	0,35%
US88732JAP30	TIME WARNER CABLE INC	BBB	Baa2	BBB	943.875	0,35%
US92857WAS98	VODAFONE GROUP PLC	A-	Baa1	A-	823.007	0,31%
USU03597AD01	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	BBB+	Baa2		818.188	0,31%
FR0010878991	PPR	BBB-			815.214	0,30%
US652482BT68	NEWS AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB+	713.600	0,27%
US126650BN99	CVS CAREMARK CORP	BBB+	Baa2	BBB+	701.169	0,26%
US91324PBJ03	UNITEDHEALTH GROUP INC	A-	Baa1	A-	674.294	0,25%
XS0472505287	NOMURA EUROPE FINANCE NV	BBB+			630.695	0,24%
FR0010850719	CASINO GUICHARD PERRACH	BBB-		BBB-	613.147	0,23%
US91911TAG85	VALE OVERSEAS LIMITED	BBB+	Baa2	BBB+	583.802	0,22%
US12626PAG81	CRH AMERICA INC	BBB+	Baa1	BBB	558.999	0,21%
XS0428417900	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	BBB	Baa2	BBB+	540.514	0,20%
XS0202649934	REPSOL INTL FINANCE	BBB	Baa1	BBB+	517.756	0,19%
XS0497362748	VALE SA	BBB+	Baa2	BBB+	504.315	0,19%
FR0010877183	EUTELSAT SA	BBB	Baa3e		501.385	0,19%
XS0471074822	LOTTOMATICA SPA	BBB-	Baa3		498.244	0,19%
DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	451.851	0,17%
US45687AAE29	INGERSOLL-RAND GL HLD CO	BBB+	Baa1		445.734	0,17%
XS0493098486	SES SA	BBB	Baa2	BBB	404.925	0,15%
XS0430786581	CRH FINANCE BV	BBB+	Baa1	BBB	388.715	0,15%
FR0010878751	VIVENDI	BBB	Baa2	BBB	300.449	0,11%
XS0494547168	TELEFONICA EMISIONES SAU	A-	Baa1	A-	295.980	0,11%
FR0010870949	ALSTOM	BBB+	Baa1		294.396	0,11%
XS0424686573	MICHELIN LUXEMBOURG SCS	BBB	Baa2	BBB-	293.918	0,11%
US25156PAF09	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	BBB+	Baa1	BBB+	283.251	0,11%
FR0010136382	SOCIETE GENERALE	BBB+	Baa2	A-	242.531	0,09%
XS0495913229	3I GROUP PLC	BBB+	Baa1		203.050	0,08%
XS0563144079	BANQUE PSA FINANCE	BBB	Baa1		201.893	0,08%
XS0260057285	AXA SA	BBB	Baa1	BBB	171.417	0,06%
XS0434974217	LAFARGE SA	BBB-	Baa3	BBB-	170.853	0,06%
FR0010853226	BOUYGUES SA	A-		BBB+	152.566	0,06%
XS0548805299	CARLSBERG BREWERIES A/S		Baa3	BBB-	142.276	0,05%
FR0010871269	GROUPE BPCE	BBB-	Baa3	BBB-	48.958	0,02%
Totali					21.856.638	8,16%

Il controvalore dei titoli con rating inferiore ad A (il requisito minimo di rating richiesto dal Fondo è Investment grade) è pari ad Euro 21.856.638 pari allo 7,29% delle risorse in gestione.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31 dicembre 2010, non sono presenti contratti futures in essere.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
GBP	Azione	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	Vendita	4.325	16	81.138
GBP	Azione	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	Vendita	4.794	16	91.315
			Totali				172.453

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su tot. attività
Azioni quotate Italia	3.015.206	-	-	-	3.015.206	1,13%
Azioni quotate Ue	-	37.096.964	-	-	37.096.964	13,85%
Azioni quotate Ocse	-	-	65.938.836	-	65.938.836	24,62%
Azioni quotate non Ocse	-	-	-	696.408	696.408	0,26%
Titoli di stato Italia	27.548.416	-	-	-	27.548.416	10,29%
Titoli di stato Ue	-	40.831.267	-	-	40.831.267	15,25%
Titoli di stato Ocse	-	-	32.526.950	-	32.526.950	12,14%
Titoli di debito Italia	3.149.240	-	-	-	3.149.240	1,18%
Titoli di debito Ue	-	21.532.239	-	-	21.532.239	8,04%
Titoli di debito Ocse	-	-	14.735.860	-	14.735.860	5,50%
Titoli di debito non Ocse	-	-	-	1.029.536	1.029.536	0,38%
Totali	33.712.862	99.460.470	113.201.646	1.725.944	248.100.922	92,63%

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA A TERMINE DI VALUTA

Al 31/12/2010 le operazioni di negoziazione a termine di divisa sono rappresentate nei conti d'ordine.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore
EUR EURO	112.299.107	112.299.108
USD DOLLARO USA	107.078.960	80.136.926
JPY YEN GIAPPONESE	2.844.038.100	26.176.144
GBP STERLINA BRITANNICA	14.585.256	16.944.823
CHF FRANCO SVIZZERO	8.846.242	7.074.729
CAD DOLLARO CANADESE	3.319.208	2.491.523
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	1.967.262	1.497.611
SEK CORONA SVEDESE	11.382.674	1.269.608
NOK CORONA NORVEGESE	1.641.509	210.450
Totali		248.100.922

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% su Tot. Att.
Obbligazioni quotate	Altri paesi UE	4,39	8,04%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	5,59	3,30%
Obbligazioni quotate	Paesi Ocse	5,09	2,21%
Obbligazioni quotate	Italia	5,16	1,18%
Obbligazioni quotate	Paesi non Ocse	4,02	0,38%
Titoli di Stato	Altri paesi UE	6,41	15,25%
Titoli di Stato	Italia	4,37	10,29%
Titoli di Stato	Giappone	6,00	5,25%
Titoli di Stato	U.S.A.	5,58	6,89%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 5,41.

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 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 dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e in titoli di società appartenenti ai gruppi dei gestori finanziari.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati al Fondo dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

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

Titoli relativi ad aziende (gruppi) tenute alla contribuzione:

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
Allianz crescita	NL0000009066	TNT NV	Agosto	362	ACQUISTO	6.219
Allianz crescita	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Agosto	1.021	ACQUISTO	63.450
Allianz crescita	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Agosto	1.951	ACQUISTO	16.550
Allianz crescita	DE0007037129	RWE AG	Agosto	2.001	ACQUISTO	109.027
Allianz crescita	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Agosto	2.133	ACQUISTO	189.569
Allianz crescita	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	Agosto	2.300	ACQUISTO	48.764
Allianz crescita	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Agosto	2.360	ACQUISTO	95.199
Allianz crescita	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Agosto	2.558	ACQUISTO	193.561
Allianz crescita	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	Agosto	2.681	ACQUISTO	268.360
Allianz crescita	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Agosto	3.495	ACQUISTO	112.433
Allianz crescita	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Agosto	3.531	ACQUISTO	34.612
Allianz crescita	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Agosto	3.536	ACQUISTO	81.179
Allianz crescita	US9841211033	XEROX CORP	Agosto	4.472	ACQUISTO	32.477
Allianz crescita	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Agosto	4.487	ACQUISTO	21.741
Allianz crescita	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD	Agosto	4.900	ACQUISTO	140.126
Allianz crescita	FR0010208488	GDF SUEZ	Agosto	5.172	ACQUISTO	134.374
Allianz crescita	LU0323134006	ARCELORMITTAL	Agosto	5.257	ACQUISTO	127.395
Allianz crescita	US68389X1054	ORACLE CORP	Agosto	6.011	ACQUISTO	109.669
Allianz crescita	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Agosto	6.800	ACQUISTO	185.283
Allianz crescita	DE000BASF111	BASF SE	Agosto	6.814	ACQUISTO	303.738
Allianz crescita	DE000ENAG999	E.ON AG	Agosto	7.292	ACQUISTO	169.711
Allianz crescita	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	Agosto	18.919	ACQUISTO	232.676
Pioneer crescita	DE0005439004	CONTINENTAL AG	Agosto	3.929	ACQUISTO	177.831
Pioneer crescita	US87612E1064	TARGET CORP	Agosto	4.798	ACQUISTO	195.983
Pioneer crescita	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Agosto	5.582	ACQUISTO	474.847

Pioneer crescita	DE0005439004	CONTINENTAL AG	Agosto	6.293	ACQUISTO	288.327
Pioneer crescita	JP3435000009	SONY CORP	Agosto	6.600	ACQUISTO	147.961
Pioneer crescita	US87612E1064	TARGET CORP	Agosto	7.440	ACQUISTO	302.947
Pioneer crescita	DE0005937007	MAN SE	Agosto	9.860	ACQUISTO	653.718
Pioneer crescita	JP3854600008	HONDA MOTOR CO LTD	Agosto	10.600	ACQUISTO	273.364
Pioneer crescita	US88579Y1010	3M CO	Agosto	12.679	ACQUISTO	804.118
Pioneer crescita	DE0007037129	RWE AG	Agosto	20.510	ACQUISTO	1.084.351
Pioneer crescita	DE000ENAG999	E.ON AG	Agosto	53.726	ACQUISTO	1.199.857
Pioneer crescita	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Agosto	112.913	ACQUISTO	631.847
Pioneer crescita	FR0010870949	ALSTOM	Agosto	300.000	ACQUISTO	347.037
Pioneer crescita	XS0402476963	FINMECCANICA FINANCE	Agosto	500.000	ACQUISTO	614.017
Pioneer crescita	XS0428417900	COMPAGNIE DE ST GOBAIN	Agosto	500.000	ACQUISTO	555.612
Pioneer crescita	XS0471074822	LOTTOMATICA SPA	Agosto	500.000	ACQUISTO	551.459
Pioneer crescita	XS0478931354	BMW FINANCE NV	Agosto	500.000	ACQUISTO	544.038
Pioneer crescita	US92334NAB91	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Agosto	800.000	ACQUISTO	731.780
Pioneer crescita	FR0010261388	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Agosto	1.000.000	ACQUISTO	1.098.029
Allianz crescita	FR0010220475	ALSTOM	Dicembre	33	ACQUISTO	1.175
Allianz crescita	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Dicembre	87	ACQUISTO	8.331
Allianz crescita	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Dicembre	99	ACQUISTO	6.450
Allianz crescita	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	Dicembre	190	ACQUISTO	1.615
Allianz crescita	DE0007037129	RWE AG	Dicembre	195	ACQUISTO	9.743
Allianz crescita	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Dicembre	208	ACQUISTO	24.858
Allianz crescita	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	Dicembre	224	ACQUISTO	5.668
Allianz crescita	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Dicembre	230	ACQUISTO	12.617
Allianz crescita	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Dicembre	249	ACQUISTO	22.640
Allianz crescita	US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	Dicembre	261	ACQUISTO	28.526
Allianz crescita	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Dicembre	341	ACQUISTO	13.441
Allianz crescita	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Dicembre	344	ACQUISTO	4.379
Allianz crescita	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Dicembre	345	ACQUISTO	7.863
Allianz crescita	US9841211033	XEROX CORP	Dicembre	436	ACQUISTO	3.947
Allianz crescita	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Dicembre	438	ACQUISTO	3.173
Allianz crescita	CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD	Dicembre	478	ACQUISTO	14.908
Allianz crescita	FR0010208488	GDF SUEZ	Dicembre	505	ACQUISTO	13.967
Allianz crescita	LU0323134006	ARCELORMITTAL	Dicembre	513	ACQUISTO	14.351
Allianz crescita	US68389X1054	ORACLE CORP	Dicembre	586	ACQUISTO	13.215
Allianz crescita	DE000BASF111	BASF SE	Dicembre	665	ACQUISTO	40.461
Allianz crescita	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Dicembre	700	ACQUISTO	20.319
Allianz crescita	DE000ENAG999	E.ON AG	Dicembre	712	ACQUISTO	16.234
Allianz crescita	FI0009000681	NOKIA OYJ	Dicembre	1.055	ACQUISTO	7.895
Allianz crescita	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	Dicembre	1.847	ACQUISTO	24.819
Pioneer crescita	XS0542298012	RWE AG	Dicembre	80.000	ACQUISTO	76.720
Pioneer crescita	DE000A1C9VQ4	DAIMLER AG	Dicembre	200.000	ACQUISTO	213.036
Pioneer crescita	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Novembre	2.686	ACQUISTO	231.527
Pioneer crescita	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Novembre	12.106	ACQUISTO	617.533
Pioneer crescita	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Novembre	17.516	ACQUISTO	523.654
Pioneer crescita	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Novembre	32.408	ACQUISTO	721.105
Pioneer crescita	DE0005439004	CONTINENTAL AG	Ottobre	160	ACQUISTO	9.117
Pioneer crescita	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Ottobre	169	ACQUISTO	13.057
Pioneer crescita	DE0005439004	CONTINENTAL AG	Ottobre	342	ACQUISTO	5.121
Pioneer crescita	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Ottobre	360	ACQUISTO	29.689
Pioneer crescita	IT0000068525	SAIPEM SPA	Ottobre	592	ACQUISTO	18.376
Pioneer crescita	DE000ENAG999	E.ON AG	Ottobre	601	ACQUISTO	12.863
Pioneer crescita	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Ottobre	761	ACQUISTO	17.574
Pioneer crescita	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Ottobre	792	ACQUISTO	29.735

Pioneer crescita	IT0000068525	SAIPEM SPA	Ottobre	1.263	ACQUISTO	39.586
Pioneer crescita	DE000ENAG999	E.ON AG	Ottobre	3.095	ACQUISTO	69.250
Pioneer crescita	IT0000068525	SAIPEM SPA	Ottobre	20.721	ACQUISTO	622.627
Pioneer crescita	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Ottobre	26.634	ACQUISTO	621.183
Pioneer crescita	DE000ENAG999	E.ON AG	Ottobre	30.580	ACQUISTO	671.071
Pioneer crescita	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Settembre	5.906	ACQUISTO	463.027
Duemme Sgr	DE0007236101	SIE	Febbraio	3.270	ACQUISTO	206.121
Duemme Sgr	FR0000120073	AI	Febbraio	1.950	ACQUISTO	152.667
Duemme Sgr	NL0000009066	TNT NV	Febbraio	7.660	ACQUISTO	150.436
Duemme Sgr	NL0000226223	STM	Febbraio	25.570	ACQUISTO	151.810
Duemme Sgr	FR0000120073	Air Liquide SA	Giugno	401	ACQUISTO	-
Duemme Sgr	FR0010220475	Alstom SA	Giugno	10.164	ACQUISTO	200.116
Duemme Sgr	DE0007236101	SIE	Maggio	2.486	ACQUISTO	177.684
Duemme Sgr	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Maggio	12.929	ACQUISTO	302.396
Duemme Sgr	FI0009000681	NOK1V	Maggio	5.994	ACQUISTO	52.200
Duemme Sgr	FI0009000681	NOK1V	Maggio	17.575	ACQUISTO	159.345
Duemme Sgr	FR0000120073	AI	Maggio	1.162	ACQUISTO	451.303
Duemme Sgr	FR0000120073	AI	Maggio	5.315	ACQUISTO	99.965
Duemme Sgr	FR0010220475	ALSTOM RGPT	Maggio	4.719	ACQUISTO	213.478
Duemme Sgr	FR0010220475	ALSTOM RGPT	Maggio	5.024	ACQUISTO	397.406
Duemme Sgr	FR0010220475	ALSTOM RGPT	Maggio	14.539	ACQUISTO	611.099
Duemme Sgr	FR001088966	AIR LIQUIDE SA - RTS	Maggio	6.017	ACQUISTO	-
Duemme Sgr	NL0000009066	TNT NV	Maggio	20.836	ACQUISTO	447.759
Duemme Sgr	NL0000226223	STM	Maggio	66.140	ACQUISTO	444.839
Duemme Sgr	US4385161066	HON	Maggio	4.895	ACQUISTO	178.329
Duemme Sgr	FR0010750489	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Marzo	500.000	ACQUISTO	627.722
Duemme Sgr	XS0427290357	ATLANTIA SPA	Marzo	500.000	ACQUISTO	576.598

Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

BANCA DEPOSITARIA

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
Allianz crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	Agosto	6.342	ACQUISTO	345.595
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	Agosto	19.201	ACQUISTO	968.971
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	Settembre	2.858	ACQUISTO	158.659
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	Ottobre	607	ACQUISTO	32.735
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	Ottobre	1.097	ACQUISTO	57.310
Pioneer crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	Dicembre	6.915	ACQUISTO	329.309
Allianz crescita	FR0000131104	BNP PARIBAS	Dicembre	619	ACQUISTO	32.494
Duemme Sgr	XS0467864160	INTESA SANPAOLO	Marzo	500.00	ACQUISTO	511.374

GESTORI

Gestore	ISIN	Descrizione	MESE	QUANTITA'	MOVIMENTO	CTV
Allianz crescita	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	Agosto	3.203	ACQUISTO	280.307
Pioneer crescita	XS0345983638	UNICREDIT SPA	Settembre	250.000	ACQUISTO	270.053
Pioneer crescita	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	Ottobre	66.872	ACQUISTO	488.674
Pioneer crescita	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	Ottobre	21.918	ACQUISTO	161.890
Pioneer crescita	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	Ottobre	5.263	ACQUISTO	38.399
Duemme Sgr	XS0418966395	MEDIOBANCA INTL	Aprile	200.000	ACQUISTO	154.321

Investimenti in OICR emessi da società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:

Gestore	ISIN	Descrizione	Mese	Quantità	Movimento	Controvalore
S2G	FR0118070855	CAL 090210 EONIA	Febbraio	7.000.000	Acquisto	7.000.000
S2G	FR0118072539	CAL 100210 EONIA	Febbraio	3.000.000	Acquisto	3.000.000
S2G	FR0118080094	CAL 110210 EONIA	Febbraio	4.200.000	Acquisto	4.200.000
S2G	LU0197578387	SGAM EQ. INX EURO	Febbraio	28.500	Acquisto	2.073.726
S2G	LU0219682852	SGAM EQ.INDEX JAPAN	Febbraio	16.650	Acquisto	1.730.215
S2G	LU0219685103	SGAM EQ index us	Febbraio	22.000	Acquisto	1.802.097

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI IN 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
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	5.606.037	54.486.974
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	112.835.194	86.354.176
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	72.428.803	42.184.418
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	24.436.171	14.381.377
AZIONI QUOTATE	Giappone	14.174.793	2.994.976
AZIONI QUOTATE	Italia	10.905.881	8.041.076
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	1.587.349	935.087
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	57.648.302	47.291.279
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	13.820.681	6.906.456
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	8.078.377	4.034.209
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	9.506.859	7.845.537
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	1.105.716	-
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	121.677.644	138.771.080
TITOLI DI STATO	U.S.A.	21.593.588	5.135.724
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	963.860	1.932.394
TITOLI DI STATO	Giappone	14.386.564	-
TITOLI DI STATO	Italia	91.992.532	116.422.387
Totali		582.748.351	537.717.150

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	Saldo al 31-12- 2010	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	396.219	0,03536

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "RATEI E RISCONTI ATTIVI"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2010	31/12/2009
Ratei e risconti attivi	2.105.453	2.760.127
Ratei attivi Gestori finanziari	2.104.240	2.740.074
Ratei attivi finanziari c/c Gestori Finanziari	-	16.863
Ratei attivi finanziari c/c Fondo	1.213	3.190

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA’ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2010	31/12/2009
Altre attivita' della gestione finanziaria	456.460	19.847
Vendita Azioni OCSE quotate da regolare	297.980	10.111
Crediti del comparto per contributi da ricevere	158.477	
Crediti diversi	3	-
Valorizzazione operazioni in valuta Outright	-	9.612
Delta valorizzazioni operazioni da regolare	-	124

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2010 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 63.059.

Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c interessi di mora e saldo cassa; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
a) Cassa e depositi bancari	58.894	50.738
Cassa e depositi bancari amministrativi	58.894	50.738

b) Immobilizzazioni Immateriali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
b) Immobilizzazioni Immateriali	5	81
Immobilizzazioni Immateriali	5	81

c) Immobilizzazioni Materiali

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (l’importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
c) Immobilizzazioni Materiali	175	470
Immobilizzazioni Materiali	175	470

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce pari ad Euro 2.059 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori, depositi cauzionali e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.926	1.479
Ratei attivi non finanziari	1.926	1.479

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2010, risulta un credito d'imposta pari zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2010, le Passività della Gestione Previdenziale erano pari ad Euro 2.408.958.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre. La voce "Debiti v/ass.per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2010.

	31/12/2010	31/12/2009
a) Debiti della gestione previdenziale	-2.408.958	- 1.462.768
Debiti v/associati per trasferimenti, riscatti e anticipazioni	-2.113.562	- 1.274.649
Debiti v/associati per contributi in attesa conferimento	- 158.477	- 81.870
Erario c/ritenute su riscatti	- 136.919	- 106.249

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

	31/12/2010	31/12/2009
b) Altre passività della gestione previdenziale	-	- 1.915
Debiti diversi vs monocomparto	-	- 1.915

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2010, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro 2.121.864, sono costituite da:

		31/12/2010	31/12/2009
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 2.121.864	- 73.741
	Valorizzazioni operazioni Outright	-2.049.750	-
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-58.527	-61.981
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-11.765	-11.760
	Delta valorizzazione operazioni da regolare	-1.822	-

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

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2010 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 63 059.

Le stesse si dividono in:

- a) TFR

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo di trattamento di fine rapporto dei dipendenti del fondo ed ammonta ad Euro 4.717 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2010	31/12/2009
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 15.133	- 14.139
Altre passività gestione amministrativa	- 14.523	- 13.795
Contributi a copertura oneri amm.vi da accreditare	- 610	- 344

- c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2010, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro 43.209 (l'importo totale della voce è indicato alla lettera I della nota integrativa al bilancio). Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito per l'imposta sostitutiva ai sensi del D.Lgs.47/2000.

	31/12/2010	31/12/2009
a) Imposta sostitutiva	- 1.224.420	-
Imposta sostitutiva	- 1.224.420	-

Conti d'ordine

Al 31/12/2010, le operazioni di compravendita a termine in essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	TD	Segno	Gestore	CTV eur	SD	Cambio contrattazione	ValoreDiMercato
78.067	AUD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	54.434	31/01/2011	1,43415	(4.785)
82.977	AUD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	57.857	31/01/2011	1,43418	(5.087)
82.977	AUD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	57.859	31/01/2011	1,43411	(5.084)
356.180	CAD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	250.057	31/01/2011	1,42440	(17.216)
229.970	CAD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	161.441	31/01/2011	1,42448	(11.125)
229.970	CAD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	161.446	31/01/2011	1,42444	(11.120)
549.390	CHF	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	409.901	31/01/2011	1,34030	(29.685)
505.200	CHF	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	376.924	31/01/2011	1,34032	(27.305)
505.200	CHF	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	376.933	31/01/2011	1,34029	(27.295)
1.980.354	GBP	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	2.259.569	31/01/2011	0,87643	(41.395)
1.911.664	GBP	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	2.181.192	31/01/2011	0,87643	(39.961)
1.911.664	GBP	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	2.181.231	31/01/2011	0,87642	(39.921)
332.720.733	JPY	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	2.956.322	31/01/2011	112,54550	(107.534)
290.142.223	JPY	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	2.578.078	31/01/2011	112,54205	(93.694)
290.142.223	JPY	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	2.578.091	31/01/2011	112,54150	(93.681)
276.271	NOK	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	33.733	31/01/2011	8,19004	(1.634)
238.811	NOK	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	29.159	31/01/2011	8,19005	(1.413)
238.811	NOK	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	29.159	31/01/2011	8,18992	(1.412)
561.796	SEK	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	60.022	31/01/2011	9,35978	(2.594)
409.716	SEK	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	43.773	31/01/2011	9,35997	(1.893)
409.716	SEK	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	43.775	31/01/2011	9,35967	(1.891)
12.265.936	USD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	8.907.304	31/01/2011	1,37706	(275.963)
10.735.656	USD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	7.796.042	31/01/2011	1,37707	(241.535)
10.735.656	USD	19/10/2010	Vendita	Russel crescita	7.796.070	31/01/2011	1,37706	(241.506)
280.400	GBP	20/10/2010	Acquisto	Russel crescita	318.488	31/01/2011	0,88041	7.307
280.400	GBP	20/10/2010	Acquisto	Russel crescita	318.492	31/01/2011	0,88040	7.304
280.400	GBP	20/10/2010	Acquisto	Russel crescita	318.480	31/01/2011	0,88043	7.316
490.300	CHF	25/10/2010	Vendita	Russel crescita	361.752	31/01/2011	1,35535	(30.555)
411.490	GBP	25/10/2010	Acquisto	Russel crescita	462.978	31/01/2011	0,88879	15.130
477.190	CHF	02/11/2010	Vendita	Russel crescita	348.393	31/01/2011	1,36969	(33.423)
477.190	CHF	02/11/2010	Vendita	Russel crescita	348.407	31/01/2011	1,36963	(33.409)
244.900	CHF	16/11/2010	Acquisto	Russel crescita	183.017	31/01/2011	1,33813	12.936
246.520	GBP	16/11/2010	Vendita	Russel crescita	289.441	31/01/2011	0,85171	3.011
95.667	AUD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	68.752	28/02/2011	1,39148	(3.593)
82.977	AUD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.576	28/02/2011	1,39278	(3.172)
82.977	AUD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.578	28/02/2011	1,39275	(3.171)
337.660	CAD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	243.294	28/02/2011	1,38787	(10.023)
320.800	CAD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	231.110	28/02/2011	1,38808	(9.558)
337.660	CAD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	243.259	28/02/2011	1,38807	(10.058)
1.028.050	CHF	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	760.515	28/02/2011	1,35178	(62.549)
782.650	CHF	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	579.062	28/02/2011	1,35158	(47.533)
782.650	CHF	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	579.046	28/02/2011	1,35162	(47.549)
1.455.994	GBP	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	1.712.140	28/02/2011	0,85039	20.200
1.620.964	GBP	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	1.906.032	28/02/2011	0,85044	22.388
1.620.964	GBP	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	1.906.030	28/02/2011	0,85044	22.385
228.996.483	JPY	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	2.016.364	28/02/2011	113,56900	(93.563)
290.142.223	JPY	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	2.554.979	28/02/2011	113,55953	(118.333)
290.142.223	JPY	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	2.554.991	28/02/2011	113,55900	(118.321)
238.811	NOK	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	29.110	28/02/2011	8,20381	(1.423)
238.811	NOK	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	29.100	28/02/2011	8,20654	(1.432)
238.811	NOK	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	29.099	28/02/2011	8,20679	(1.433)
388	NZD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	220	28/02/2011	1,76484	(5)
494.806	SEK	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	52.722	28/02/2011	9,38523	(2.385)
409.716	SEK	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	43.650	28/02/2011	9,38640	(1.980)
409.716	SEK	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	43.650	28/02/2011	9,38650	(1.980)
10.735.656	USD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	7.899.935	28/02/2011	1,35895	(141.554)
10.494.806	USD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	7.723.044	28/02/2011	1,35890	(138.038)
10.735.656	USD	18/11/2010	Vendita	Russel crescita	7.900.284	28/02/2011	1,35889	(141.206)
82.900	AUD	23/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.838	31/01/2011	1,38540	(3.047)
82.900	AUD	23/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.832	31/01/2011	1,38555	(3.053)
82.900	AUD	23/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.832	31/01/2011	1,38555	(3.053)
82.900	AUD	23/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.637	28/02/2011	1,39007	(3.053)
82.900	AUD	23/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.635	28/02/2011	1,39011	(3.055)
82.900	AUD	23/11/2010	Vendita	Russel crescita	59.636	28/02/2011	1,39009	(3.054)
66.870	CAD	30/11/2010	Vendita	Russel crescita	49.963	31/01/2011	1,33840	(216)
66.870	CAD	30/11/2010	Vendita	Russel crescita	49.966	31/01/2011	1,33831	(212)
66.870	CAD	30/11/2010	Vendita	Russel crescita	49.966	31/01/2011	1,33832	(213)
66.870	CAD	30/11/2010	Vendita	Russel crescita	49.941	28/02/2011	1,33897	(225)
66.870	CAD	30/11/2010	Vendita	Russel crescita	49.942	28/02/2011	1,33894	(224)
66.870	CAD	30/11/2010	Vendita	Russel crescita	49.941	28/02/2011	1,33898	(226)
105.520	GBP	30/11/2010	Acquisto	Russel crescita	126.226	31/01/2011	0,83596	(3.623)

105.520	GBP	30/11/2010	Acquisto	Russel crescita	126.220	31/01/2011	0,83600	(3.617)
105.520	GBP	30/11/2010	Acquisto	Russel crescita	126.221	31/01/2011	0,83599	(3.618)
105.520	GBP	30/11/2010	Acquisto	Russel crescita	126.223	28/02/2011	0,83598	(3.604)
105.520	GBP	30/11/2010	Acquisto	Russel crescita	126.219	28/02/2011	0,83601	(3.599)
105.520	GBP	30/11/2010	Acquisto	Russel crescita	126.217	28/02/2011	0,83602	(3.597)
182.120	AUD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	134.784	31/03/2011	1,35120	(2.484)
218.530	AUD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	161.718	31/03/2011	1,35131	(2.993)
182.120	AUD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	134.782	31/03/2011	1,35122	(2.486)
506.610	CAD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	380.324	31/03/2011	1,33205	322
337.250	CAD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	253.164	31/03/2011	1,33214	197
337.250	CAD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	253.175	31/03/2011	1,33208	208
844.256	CHF	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	662.265	31/03/2011	1,27480	(14.215)
829.040	CHF	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	650.205	31/03/2011	1,27505	(14.083)
909.060	CHF	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	713.040	31/03/2011	1,27491	(15.365)
1.702.161	GBP	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	2.001.671	31/03/2011	0,85037	23.250
1.604.611	GBP	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	1.886.675	31/03/2011	0,85050	21.636
2.113.650	GBP	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	2.485.332	31/03/2011	0,85045	28.637
290.142.223	JPY	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	2.626.493	31/03/2011	110,46755	(48.927)
367.264.133	JPY	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	3.324.554	31/03/2011	110,47020	(62.012)
290.142.223	JPY	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	2.626.937	31/03/2011	110,44886	(48.482)
771.401	NOK	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	97.484	31/03/2011	7,91310	(1.010)
826.461	NOK	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	104.444	31/03/2011	7,91297	(1.080)
771.401	NOK	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	97.487	31/03/2011	7,91290	(1.008)
1.255.687	SEK	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	139.157	31/03/2011	9,02350	(549)
1.320.664	SEK	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	146.356	31/03/2011	9,02364	(579)
1.255.687	SEK	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	139.156	31/03/2011	9,02359	(550)
10.735.656	USD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	8.166.730	31/03/2011	1,31456	119.562
15.240.596	USD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	11.593.686	31/03/2011	1,31456	169.733
10.735.656	USD	17/12/2010	Vendita	Russel crescita	8.166.667	31/03/2011	1,31457	119.500
123.730	AUD	21/12/2010	Vendita	Russel crescita	93.535	31/01/2011	1,32282	(322)
123.730	AUD	21/12/2010	Vendita	Russel crescita	93.536	31/01/2011	1,32281	(321)
123.730	AUD	21/12/2010	Vendita	Russel crescita	93.537	31/01/2011	1,32280	(321)
249.770	CAD	21/12/2010	Acquisto	Russel crescita	186.692	31/01/2011	1,33787	732
209.990	SEK	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	23.263	28/02/2011	9,02695	(124)
209.990	SEK	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	23.263	28/02/2011	9,02690	(124)
209.990	SEK	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	23.262	28/02/2011	9,02702	(124)
272.590	GBP	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	319.102	28/02/2011	0,85424	2.339
272.590	GBP	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	319.105	28/02/2011	0,85423	2.342
272.590	GBP	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	319.106	28/02/2011	0,85423	2.342
176.360	CHF	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	141.366	31/03/2011	1,24754	54
176.360	CHF	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	141.359	31/03/2011	1,24760	47
176.360	CHF	28/12/2010	Vendita	Russel crescita	141.366	31/03/2011	1,24754	54
27.910	AUD	31/12/2010	Vendita	Russel crescita	21.259	31/01/2011	1,31285	88
36.450	CAD	31/12/2010	Vendita	Russel crescita	27.329	31/01/2011	1,33375	(23)
37.920	CHF	31/12/2010	Acquisto	Russel crescita	30.334	31/01/2011	1,25007	7
36.650	GBP	31/12/2010	Acquisto	Russel crescita	42.767	31/01/2011	0,85696	(184)
63.181.820	JPY	31/12/2010	Vendita	Russel crescita	580.875	31/01/2011	108,77000	(934)
155.460	NOK	31/12/2010	Vendita	Russel crescita	19.910	31/01/2011	7,80800	9
58.390	SEK	31/12/2010	Vendita	Russel crescita	6.468	31/01/2011	9,02705	(40)
542.480	USD	31/12/2010	Vendita	Russel crescita	404.376	31/01/2011	1,34152	(1.769)
276.387	CHF	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	215.818	31/01/2011	1,28065	(5.329)
276.387	CHF	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	215.953	28/02/2011	1,27985	(5.325)
638.913	SEK	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	70.258	31/01/2011	9,09375	(953)
638.913	SEK	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	70.255	31/01/2011	9,09424	(957)
638.913	SEK	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	70.255	31/01/2011	9,09419	(956)
638.913	SEK	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	70.190	28/02/2011	9,10260	(965)
638.913	SEK	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	70.190	28/02/2011	9,10265	(966)
638.912	SEK	15/12/2010	Vendita	Russel crescita	70.188	28/02/2011	9,10281	(967)
				TOTALI	135.822.022			(2.049.750)

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2010, il saldo della gestione previdenziale era pari ad Euro 38.462.932. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

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

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Contributi per le prestazioni	54.395.750	55.383.039
	Contributi abbinati:	43.069.612	40.634.001
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>10.181.934</i>	<i>9.728.876</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>3.636.621</i>	<i>3.420.016</i>
	<i>TFR</i>	<i>29.251.057</i>	<i>27.485.109</i>
	Contributi per Switch in entrata del comparto	11.026.352	14.506.162
	Contributi da Trasferimento in ingresso	299.786	242.876

b) Anticipazioni

Nel corso del 2010, le anticipazioni sono state n. 486 per un ammontare pari ad Euro -3.532.051.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto e di riscatto parziale nel corso del 2010 sono state nr. 471 per un ammontare pari ad Euro -4.371.573, mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 220 per un ammontare pari ad Euro - 2.787.008.

		31/12/2010	31/12/2009
c)	Trasferimenti e riscatti	-11.728.320	-16.527.247
	Riscatti ad aderenti	-4.251.680	-2.808.761
	Contributi annullati per switch in uscita	-4.557.071	-11.536.541
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-2.787.008	-2.091.573
	Riscatti parziali	-119.893	-69.956
	Rimborsi	-7.833	-17.740
	Contributo quiescenti	-4.835	-2.676

e) Erogazioni in c/capitale.

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo Pensione. Le richieste di erogazione in c/capitale nel corso del 2010 sono state nr. 43 per un ammontare pari ad Euro -672.447.

		31/12/2010	31/12/2009
e)	Erogazioni in c/capitale	-672.447	-475.725
	Erogazioni in c/capitale	-672.447	-475.725

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

- d) Trasformazioni in rendita
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

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 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 11.666.732.

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

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Dividendi e interessi	5.796.950	4.917.675
	Interessi su cedole	4.623.572	4.410.151
	Dividendi	1.123.220	381.999
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	11.547	34.746
	Interessi su c/c Banca depositaria	8.397	29.221
	Interessi su c/c Gestori Finanziari da liquidare	-	16.863
	Interessi su c/c AUD Gestori Finanziari	31.032	16.235
	Interessi su c/c USD Gestori Finanziari	-1.843	12.503
	Interessi su c/c GBP Gestori Finanziari	-9	12.308
	Interessi su c/c CAD Gestori Finanziari	-77	3.014
	Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	-	942
	Interessi su c/c NZD Gestori Finanziari	3	-
	Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	1.504	288
	Interessi su c/c CHF Gestori Finanziari	-18	46
	Interessi su c/c JPY Gestori Finanziari	-378	- 641

		31/12/2010	31/12/2009
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.869.782	22.249.975
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	- 3.620.302	18.389.877
	Utili e perdite realizzate su operazioni Futures	- 3.786.291	6.155.008
	Utili e perdite presunte su azioni	10.426.297	4.698.793
	Utili realizzati su operazioni in valuta	7.793.135	3.229.862
	Utili realizzati su titoli	7.462.273	1.382.693
	Utile realizzato su fondi Comuni	3.538.061	1.062.016
	Utili realizzati su azioni	6.645.230	1.028.870
	Utili e perdite presunte su titoli	- 7.169.234	576.763
	Utili e perdite presunte su obbligazioni	- 920.125	131.622
	Sopravvenienze attive finanziarie	15	502
	Arrotondamento per differenze cambio	- 89	-15
	Commissioni su operazioni Future	-18.220	-25.712
	Spese su operazioni finanziarie	- 396.219	-30.562
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	- 2.789.185	-220.324
	Perdite realizzate su titoli	- 1.187.903	-352.622
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 2.646.352	-1.890.678
	Perdite realizzate su azioni	- 7.461.309	-11.886.118

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.300.768	- 1.296.759
Titoli di debito quotati	1.322.804	- 518.230
Titoli di capitale quotati	1.123.220	9.527.977
Sopravvenienze passive finanziarie	-	15
Risultato della gestione cambi	-	2.357.509
Future	-	- 3.786.291
Depositi bancari	50.158	-
Commissioni su operazioni finanziarie	-	- 396.219
Commissioni su operazioni futures	-	-18.220
Totale	5.796.950	5.869.782

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

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2010 gli Oneri di Gestione sono così composti:

		31/12/2010	31/12/2009
	Oneri di gestione	-302.264	- 256.268
a)	Società di gestione	- 254.398	- 214.223
b)	Banca depositaria	- 47.866	- 42.045
b1	Commissioni sul patrimonio	- 46.694	- 40.544
b2	Commissioni C/C Gestori Finanziari	- 1.172	- 1.501

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul Patrimonio Netto Medio del portafoglio in gestione è pari allo 1,63 bp. Una quota parte della commissione sopra indicata, pari a 0,2bp, è imputata ai diritti di custodia.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	31/12/2010	31/12/2009
S2G	- 79.073	- 107.872
Duemme	- 79.450	- 106.351
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A	- 60.193	-
Allianz Global Investors Advisory	- 20.723	-
Russell Implementation Services Limited	- 14.959	-
Totale	- 254.398	- 214.223

Gli stessi sono determinati secondo la seguente tabella:

Gestore	Valore patrimonio		% Commissioni di gestione (su base annua)
Allianz	Fino a 500:	500.000.000,00	0,080%
	oltre i 500 e fino ai 1000:	1.000.000.000,00	0,075%
	oltre i 1000:	1.000.000.000,00	0,070%

Gestore	% Commissioni di gestione (su base annua)
Pioneer	0,08%
Russel	0,03%

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		31/12/2010	31/12/2009
	Margine della gestione finanziaria	11.364.468	26.911.382
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.666.732	27.167.650
40	Oneri di gestione	- 302.264	- 256.268

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2010, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		31/12/2010	31/12/2009
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	293.425	269.647
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	231.305	172.778
	Risconto quote associative anno precedente	37.244	73.180
	Recupero spese su prest.liquidate dest. alla cop.oneri amm.vi	12.600	10.557
	Spese per switch destinate alla cop copertura degli oneri amm vi	4.670	6.810
	Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amm vi	4.835	2.676
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	2.070	2.674
	Ricavi su rimborsi	371	958
	Risarcimento danno collettivo	330	14

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari a Euro 231.305, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2010.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce pari ad Euro -138.356, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce pari ad Euro -84.297, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale.

La voce pari ad Euro -26.824, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce pari ad Euro -516, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti .

g) Oneri e proventi diversi.

La voce pari ad Euro -223 rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti ed è composta da interessi del conto corrente delle spese amministrative per Euro 154 e dall'attribuzione di oneri e proventi diversi per Euro -377. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2010 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -43.209.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2010	2009
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	49.827.400	62.992.619
Margine della gestione previdenziale	38.462.932	36.081.237
Margine della gestione finanziaria	11.364.468	26.911.382
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro 1.224.420 rappresenta l'accantonamento per l'imposta sostitutiva dell'esercizio prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/1993.

		2010	2009
a)	Imposta sostitutiva	- 1.224.420	- 2.940.952
	Imposta sostitutiva	- 1.224.420	- 2.940.952

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	263.234.836
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	15.932.818
Contributi versati e accreditati (c)	54.629.125
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	213.407.435
Risultato netto imponibile (a + b – c – d - e)	11.131.094
Imposta Sostitutiva 11%	1.224.420

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari ad Euro 48.602.980.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2010

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

		31/12/2010		31/12/2009	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	Conti d'ordine				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	60.546		61.702	
b)	Debiti Verso Aderenti		-60.546		-61.702
	Totale			61.702	-61.702

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2010 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		31/12/2010		31/12/2009	
10	Saldo della gestione previdenziale		0		0
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	3.471		2.643	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-3.471		-2.643	
	Totale				

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Cometa

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa- Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, tre aderenti del comparto Reddito, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Reddito è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2010, la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2009 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	3	0	3	2.643	0	2.643
Totale	3	0	3	2.643	0	2.643
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2010 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	3	0	3	3.471	0	3.471
Totale	3	0	3	3.471	0	3.471