

# **FOPADIVA**

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI  
DELLA REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA**

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

---

**Sede legale: Piazza Arco D'Augusto 10, 11100 Aosta**

## **Organi del Fondo:**

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

*Presidente:* Walter LILLAZ (*in rappresentanza dei lavoratori*)

*Vice Presidente:* Luigina BORNEY (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

*Consiglieri*

*in rappresentanza dei datori di lavoro :*

Ornella BADERY

Enrico DI MARTINO

Marco LUCAT

Pierre NOUSSAN

*in rappresentanza dei lavoratori:*

Massimo BALESTRA

Jean-Pierre GUICHARDAZ

Mariandrea NARDO (*Direttore generale Responsabile del Fondo*)

Lucio Aldo RISINI

### COLLEGIO SINDACALE

*in rappresentanza dei lavoratori:*

Jean-Pierre CHARLES

Walter PIVATO

*in rappresentanza dei datori di lavoro:*

Davide CASOLA

Gianluca VILLA (*Presidente*)

### ASSEMBLEA DEI DELEGATI

*in rappresentanza dei lavoratori:*

ALLIOD Mauro

ARMAND Fabrizio

BALESTRA Massimo

BENNANI Nadia

CASTIGLION Anna Maria

CHIONO Ede

COGNEIN Tiziana

COME' Remy

COVOLO Marisa

D'INTRONO Gianluca

DE MARCO Pierino

DEME' Dimitri

EMIZIANO Elia

FARINET Carlo

GIROLA Cristina

GORRET Maura

IMPERIAL Silvano

JUGLAIR Patrik

LUBOZ Alberto

MANCINI Sveva

MANCUSO Ines

MARCOZ Fabio  
MARIETTY Renata  
OBERT Gino  
PANDOLFINI Pasquale  
SARTORE Loris  
SECCO Silvano  
SILVANI Andrea  
SISTI Giovan Battista  
VUILLERMIN Vilma

*in rappresentanza dei datori di lavoro:*

AMORFINI Marilina  
BACCEGA Mauro  
BADERY Ornella  
BELLI Cristina  
BIANCHETTI Luigi  
BIELER Peter  
BORDON Giuseppe  
BORNEY Luigina  
CANNATA' Francesco  
CHATRIAN Elio  
DI MARTINO Enrico  
DOMAINE Bruno  
DONATO Rosa  
DONZEL Ezio  
GIORDANO Corrado  
FANNIZZI Stefania  
FORMENTO DOJOT Enrico  
GLAREY Sandro  
GREGORI Clarissa  
JANS Riccardo  
LEVEQUE Massimo  
MALFA Luigi  
MARTINI Irma  
MOMBELLI Valter  
NUVOLARI Roberto  
QUINSON Daniele Dante  
BERNARDINI Maria Cristina  
CRISCOLO Manuela  
JORIS Patrizia  
VUILLERMOZ Giulio

# **FOPADIVA**

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELLA REGIONE  
AUTOMA VALLE D'AOSTA

## **Indice**

### **1 - STATO PATRIMONIALE**

### **2 - CONTO ECONOMICO**

### **3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali**

#### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

##### **3.1.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.1.2 - Conto Economico**

#### **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO**

##### **3.2.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.2.2 - Conto Economico**

##### **3.2.3 - Nota Integrativa**

###### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE**

##### **3.3.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.3.2 - Conto Economico**

##### **3.3.3 - Nota Integrativa**

###### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO**

##### **3.4.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.4.2 - Conto Economico**

##### **3.4.3 - Nota Integrativa**

###### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 - STATO PATRIMONIALE

	<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	84.411.062	77.959.461
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	243.751	66.621
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	364.400
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>84.654.813</b>	<b>78.390.482</b>
	<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	501.031	827.499
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	177.334	237.888
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	31.223	47.054
<b>50</b>	Debiti di imposta	298.190	690.928
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.007.778</b>	<b>1.803.369</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>83.647.035</b>	<b>76.587.113</b>
	<b>Conti d'ordine</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	2.138.588	90.603
	Titoli da ricevere per operazioni da regolare	-	190.635

## 2 - CONTO ECONOMICO

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	4.552.581	4.692.674
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.993.686	6.527.744
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 179.592	- 141.996
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.814.094	6.385.748
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	- 8.563	- 12.772
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>7.358.112</b>	<b>11.065.650</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	- 298.190	- 690.928
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>7.059.922</b>	<b>10.374.722</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA, è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 142 ed è stato costituito in attuazione dell'accordo istitutivo stipulato in data 23/11/1998 tra le associazioni e le organizzazioni rappresentative dei datori di lavoro e dei lavoratori della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

FOPADIVA è Fondo negoziale, a carattere territoriale ed intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti, e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. Il Fondo non ha scopo di lucro.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente ed il Collegio sindacale.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. E' previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

Il Fondo è strutturato nei seguenti comparti d'investimento:

➤ Comparto Garantito:

- Gestore: Società Cattolica di Assicurazione - Società cooperativa;
- finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
- caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato e di un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione del TFR, alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza; decesso; invalidità permanente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa; inoccupazione superiore a 48 mesi; riscatto ai sensi dell'art. 14, c. 5, del D. Lgs 252/2005 (c.d. riscatto volontario); anticipazioni per spese sanitarie;
- grado di rischio: basso;
- orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni);
- politica di investimento: il Gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR;
- benchmark:       - 95% ML EMU GOV 1-5  
                          - 5% benchmark: MSCI EMU
- data del primo conferimento in gestione: 15 febbraio 2008;

➤ Comparto Prudente:

- Gestori: Assicurazioni Generali S.p.A. e Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.;
- finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo della crescita del patrimonio attraverso una combinazione equilibrata di investimenti a carattere obbligazionario ed investimenti a carattere azionario, privilegiando investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati. Tale comparto è generalmente adatto alle esigenze di un soggetto che ha moderata propensione al rischio, a fronte di un periodo breve/medio di permanenza nel Fondo
- orizzonte temporale: breve/medio periodo
- grado di rischio: basso/medio;
- orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni);
- politica di investimento: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 30%.;
- benchmark:       - 30% MTS BOT GROSS  
                          - 50% JPM Global Govt Bond EMU

- 20% MSCI Europe convertito in euro

- data del primo conferimento in gestione: 17 agosto 2005;
- Comparto Dinamico:
  - Gestori: Assicurazioni Generali S.p.A. e Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.;
  - finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo della elevata crescita del patrimonio attraverso una combinazione equilibrata di investimenti a carattere obbligazionario ed investimenti a carattere azionario, con una rilevante componente azionaria e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale più elevato rispetto al Comparto prudente. Tale comparto è generalmente adatto alle esigenze di un soggetto che ha una propensione al rischio media/alta, a fronte di un periodo medio/lungo di permanenza nel Fondo;
  - grado di rischio: medio/alto;
  - orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 10 anni);
  - politica di investimento: il comparto persegue una politica di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari di breve durata (fino a 6 mesi) e di media/lunga durata (oltre i sei mesi), e titoli azionari fino ad un limite massimo del 55%;
  - benchmark:
    - a) - 30% JPM Global Govt Bond EMU
    - 25% JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs
    - 30% MSCI Europe convertito in euro
    - 15% MSCI World ex-Europe
    - b) benchmark provvisorio (fino al raggiungimento di 15 mln di euro in gestione):
    - 30% JPM Global Govt Bond EMU
    - 25% JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs
    - 45% MSCI Europe convertito in euro
- data del primo conferimento in gestione: 15 settembre 2009.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche del Fondo si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti, reperibile presso la sede del Fondo e sul sito [www.fopadiva.it](http://www.fopadiva.it).

### **Banca Depositaria**

Ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" State Street Bank S.p.A..

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2010 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine

corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

#### **Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.**

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

#### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.**

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

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

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

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

#### **Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.**

In base alle disposizioni statutarie possono aderire al Fondo Pensione:

- i lavoratori dipendenti dei datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni, nonché della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27, fermo restando che i medesimi svolgano la loro attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali o locali.

Sono associati al Fondo i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 383 unità, per un totale di 6.410 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2010</b>
Aderenti attivi	6.410
Datori di lavoro	383

#### FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 6.410

⇒ Comparto Garantito: 1.131

⇒ Comparto Prudente: 5.099

⇒ Comparto Dinamico: 180

Il totale dei contratti/accordi collettivi è pari a n. 66.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi ai 10 contratti/accordi collettivi di lavoro più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA.

<b>Contratti/Accordi collettivi di lavoro</b>	<b>Iscritti complessivi</b>
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL P.I.	2.939
ACCORDO CONTRATTUALE DIPENDENTI DELL AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA V.A.	645
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	616
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	261
CCNL IMPIANTI A FUNE	239
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	209
CIR OPERAI ED IMPIEGATI FORESTALI	198
CCNL AUTOFERROTRANVIARI	158
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMM. REG. E DEGLI EE.LL. DELLA VDA	143
CCNL COOP. SETTORE SOCIO-SANITARIO ASSISTENZIALE-EDUCATIVO INS. LAVORATIVO	102

#### **Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2010 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2010</b>
AMMINISTRATORI	-
COLLEGIO REVISORI	6.720

### **Ulteriori informazioni:**

Il Fondo non ha personale proprio.

#### Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FOPADIVA stabilisce che alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata "quota associativa", il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FOPADIVA, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2010, un importo della quota di iscrizione pari a 7 euro (di cui euro 3,50 a carico del lavoratore e euro 3,50 a carico del datore di lavoro) e un importo della quota associativa pari a Euro 14,50 (di cui euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del lavoratore ed Euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del datore di lavoro).

#### Prestazioni

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2010 sono pari a n. 28 per un importo complessivo pari a Euro 235.671.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2010 sono pari a n. 86 per un importo complessivo pari a Euro 622.325.

I trasferimenti della posizione individuale ad altri fondi contabilmente a bilancio nell'esercizio 2010 sono pari a n. 7 per un importo complessivo pari a Euro 60.250.

Le erogazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2010 sono pari a n. 59 per un importo complessivo pari a Euro 1.937.756.

#### Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

FOPADIVA ha acquisito durante l'esercizio 2004 a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla Co.Vi.P., unicamente nella nota integrativa.

#### Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella

rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai Fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare a:
  - ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
  - salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
  - tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

All'associazione aderiscono i principali fondi pensione negoziali italiani.

#### Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Per l'esercizio 2010 si è previsto, inoltre, il Rendiconto complessivo della fase di accumulo del Fondo, derivante dalla somma delle risultanze dei tre Comparti.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

#### 3.1.1 - Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>84.411.062</b>	<b>77.959.461</b>
a) Depositi bancari	3.346.291	2.557.061
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.986.208	55.748.365
d) Titoli di debito quotati	3.599.068	5.940.743
e) Titoli di capitale quotati	12.851.015	12.277.153
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	620.525	364.378
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	906.409	1.061.802
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.101.546	9.959
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>243.751</b>	<b>66.621</b>
a) Cassa e depositi bancari	236.969	55.663
b) Immobilizzazioni immateriali	1.271	2.255
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	5.511	8.703
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>364.400</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>84.654.813</b>	<b>78.390.482</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>501.031</b>	<b>827.499</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	501.031	827.499
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>177.334</b>	<b>237.888</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	143.016	237.888
e) Debiti su operazioni forward / future	34.318	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>31.223</b>	<b>47.054</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	31.223	47.054
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>298.190</b>	<b>690.928</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.007.778</b>	<b>1.803.369</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>83.647.035</b>	<b>76.587.113</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.138.588	90.603
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	-	190.635

### 3.1.2. Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.552.581</b>	<b>4.692.674</b>
a) Contributi per le prestazioni	8.619.263	26.888.891
b) Anticipazioni	- 235.671 -	321.747
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.893.255 -	20.344.275
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.937.756 -	1.530.195
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.993.686</b>	<b>6.527.744</b>
a) Dividendi e interessi	2.547.931	2.681.655
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	445.755	3.846.089
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	- <b>179.592</b> -	- <b>141.996</b>
a) Società di gestione	- 137.795 -	98.432
b) Banca depositaria	- 41.797 -	43.564
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>2.814.094</b>	<b>6.385.748</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	- <b>8.563</b> -	- <b>12.772</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	94.726	91.817
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 78.694 -	77.612
c) Spese generali ed amministrative	- 22.150 -	27.661
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 982 -	983
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 1.463	1.667
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>7.358.112</b>	<b>11.065.650</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	- <b>298.190</b> -	- <b>690.928</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>7.059.922</b>	<b>10.374.722</b>

### **Informazioni sul riparto delle poste comuni**

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al numero degli aderenti.

Per consentirne una analisi organica, si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

<b>Comparto</b>	<b>Numero Aderenti</b>	<b>% di riparto</b>
GARANTITO	1.131	0,176
PRUDENTE	5.099	0,796
DINAMICO	180	0,028
<b>Totale</b>	<b>6.410</b>	<b>1</b>

### **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

#### ***Attività***

#### **40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 243.751**

##### **a) Cassa e depositi bancari**

**€ 236.969**

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accessi presso State Street:

- conto corrente "raccolta" Iban IT87H0316301696083547270219, pari a € 170.040. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dai datori di lavoro che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti dei datori di lavoro non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" Iban IT98G0316301696001000000289, pari a € 38.710. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2011 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.
- conto corrente "amministrativo" Iban IT64E0316301696083547270320, pari a € 28.196. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate unitamente ai contributi e girocontati dal conto corrente

raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il debito di € 180 verso la banca per interessi e competenze liquidate riferite all'esercizio 2010 e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 203.

**b) Immobilizzazioni immateriali**

**€ 1.271**

La voce è costituita da:

Oneri pluriennali (Spese notarili), pari a € 359;

Oneri Pubblicazione, pari a € 912.

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 5.511**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010
Risconti Attivi	1.904
Commissioni periodiche banca depositaria	3.607
<b>Totale</b>	<b>5.511</b>

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

Descrizione	Anno 2010
Polizza R.C. Amministratori Assiteca	1.904
<b>Totale</b>	<b>1.904</b>

**Passività**

**40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 31.223**

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 31.223**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010
Fornitori	19.716
Fatture da ricevere	7.513
Debiti verso Sindaci	3.994
<b>Totale</b>	<b>31.223</b>

I Debiti verso fornitori si riferiscono alla fattura emessa da Servizi Previdenziali Valle D'Aosta Spa relativa ai servizi di gestione amministrativo contabile effettuati nel IV trimestre 2010 .

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a fatture non ancora ricevute alla chiusura di bilancio. Riguardano per € 1.560 il costo del controllo interno e per € 5.953 compensi di Sindaci.

I Debiti verso sindaci si riferiscono a compensi spettanti al Collegio sindacale per l'anno 2010 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

### **Informazioni sul Conto Economico**

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ -8.563**

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

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 94.726**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e di quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2010</b>
Quote associative	93.477
Quote di iscrizione	1.232
Entrate per copertura oneri amministrativi	17
<b>Totale</b>	<b>94.726</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ - 78.694**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -22.150**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Compensi Sindaci	8.386
Controllo interno	1.560
<b>Totale</b>	<b>9.946</b>

2. Spese varie

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Corsi e incontri di formazione	221
Assicurazioni	2.572

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Bolli e Postali	1.751
Quota associazioni di categoria	3.881
Contributo annuale Covip	3.515
Spese varie	264
<b>Totale</b>	<b>12.204</b>

#### **e) Ammortamenti**

**€ - 982**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	<b>Anno 2010</b>
- Ammortamento oneri pluriennali (Spese notarili)	359
- Ammortamento oneri pubblicizzati	623
<b>Totale</b>	<b>982</b>

#### **g) Oneri e proventi diversi**

**€ - 1.463**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

##### **Proventi:**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Sopravvenienze attive	95
Interessi attivi	59
Altri ricavi e proventi	18
Arrotondamento attivo	1
<b>Totale</b>	<b>173</b>

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2009 e successivamente venuti meno.

##### **Oneri**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Oneri bancari	-1.424
Sopravvenienze passive	-176
Interessi passivi di conto corrente	-35
Arrotondamento Passivo	-1
<b>Totale</b>	<b>-1.636</b>

### 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

#### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>19.611.437</b>	<b>19.638.318</b>
a) Depositi bancari	335.132	620.018
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.303.455	16.839.535
d) Titoli di debito quotati	514.857	1.585.757
e) Titoli di capitale quotati	162.029	309.012
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	152.691	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	143.273	283.694
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	302
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>35.398</b>	<b>692</b>
a) Cassa e depositi bancari	34.202	366
b) Immobilizzazioni immateriali	224	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	972	326
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>19.646.835</b>	<b>19.639.010</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>131.446</b>	<b>10.894</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	131.446	10.894
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>20.336</b>	<b>209.932</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	20.336	209.932
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>5.509</b>	<b>7.755</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	5.509	7.755
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>2.463</b>	<b>49.667</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>159.754</b>	<b>278.248</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>19.487.081</b>	<b>19.360.762</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	377.339	-
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	-	190.635

### 3.2.2. Conto economico

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>89.565</b>	<b>18.924.504</b>
a) Contributi per le prestazioni	1.581.413	19.083.381
b) Anticipazioni	- 53.685	- 46.115
c) Trasferimenti e riscatti	- 779.687	- 45.773
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 658.476	- 66.989
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>126.299</b>	<b>519.136</b>
a) Dividendi e interessi	592.595	448.355
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 466.296	70.781
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 85.571</b>	<b>- 54.788</b>
a) Società di gestione	- 75.386	- 47.807
b) Banca depositaria	- 10.185	- 6.981
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>40.728</b>	<b>464.348</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 1.511</b>	<b>- 970</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	16.824	11.864
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 13.996	- 9.958
c) Spese generali ed amministrative	- 3.908	- 2.926
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 173	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 258	50
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>128.782</b>	<b>19.387.882</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 2.463</b>	<b>- 49.667</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>126.319</b>	<b>19.338.215</b>

### **3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.805.315,041		<b>19.360.762</b>
a) Quote emesse	146.468,275	1.581.413	
b) Quote annullate	-138.361,370	-1.491.848	
c) Variazione del valore quota		39.217	
d) Imposta sostitutiva		-2.463	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)			126.319
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.813.421,946</b>		<b>19.487.081</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 era pari a € 10,746.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 89.565, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### ***ATTIVITA'***

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**19.611.437**

Le risorse sono affidate al Gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che prevede il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato ed autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Società Cattolica Assicurazione	19.592.793
<b>Totale</b>	<b>19.592.793</b>

L'importo a disposizione dei Gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al lordo dei debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli Gestori per € 1.692.

**Depositi bancari****335.132**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ **335.091**) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ **41**).

**Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei principali titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 19.133.032, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 19.646.835:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.196.872	11,18
CERT DI CREDITO DEL TES 31/08/2012 ZERO COUPON	IT0004634124	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.564.502	7,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.413.472	7,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.355.221	6,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.216.330	6,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.088.503	5,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	871.937	4,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	842.414	4,29
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	797.767	4,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	774.360	3,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	645.260	3,28
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	638.248	3,25
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	602.262	3,07
CERT DI CREDITO DEL TES 29/02/2012 ZERO COUPON	IT0004572910	I.G - TStato Org.Int Q IT	585.900	2,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	515.103	2,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	474.120	2,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	441.052	2,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	438.875	2,23
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	414.375	2,11
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.012	2,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	376.179	1,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	264.823	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	186.569	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	183.708	0,94
DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	152.691	0,78
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	106.085	0,54
GE CAPITAL EURO FUNDING 31/01/2013 5,25	XS0429315277	I.G - TDebito Q UE	105.779	0,54
UNICREDIT SPA 27/04/2012 4,125	XS0425413621	I.G - TDebito Q IT	102.339	0,52
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	51.847	0,26
AMERICAN HONDA FINANCE 16/03/2011 3,75	XS0247453508	I.G - TDebito Q OCSE	50.253	0,26
JP MORGAN CHASE & CO 31/01/2011 4,625	XS0342144846	I.G - TDebito Q OCSE	50.145	0,26
SANTANDER INTL DEBT SA 20/09/2013 2,875	XS0541340021	I.G - TDebito Q UE	48.409	0,25
LANXESS	DE0005470405	I.G - TCapitale Q UE	21.394	0,11
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	14.066	0,07
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	12.168	0,06
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	11.419	0,06
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	9.760	0,05
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	9.254	0,05
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	8.768	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	8.512	0,04
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	7.616	0,04
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	7.597	0,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.590	0,04
GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	7.384	0,04
MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	7.292	0,04
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	7.228	0,04
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	7.158	0,04
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	6.701	0,03
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	6.168	0,03
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	6.167	0,03
Altri			3.378	0,02
		<b>Totale PTF</b>	<b>19.133.032</b>	<b>97,38</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

### Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	18.303.455	-	-	-	18.303.455
Titoli di Debito quotati	260.272	154.188	100.397	-	514.857
Titoli di Capitale quotati	29.001	133.028	-	-	162.029
Quote di OICR	-	152.691	-	-	152.691
Depositi bancari	335.132	-	-	-	335.132
<b>TOTALE</b>	<b>18.927.819</b>	<b>439.907</b>	<b>100.397</b>	<b>-</b>	<b>19.468.164</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	18.303.455	514.857	314.720	335.132	19.468.164
<b>Totale</b>	<b>18.303.455</b>	<b>514.857</b>	<b>314.720</b>	<b>335.132</b>	<b>19.468.164</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,17900	-	-	-
Titoli di Debito quotati	1,98500	2,09500	0,14300	-

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, il Gestore Cattolica Assicurazioni ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2010 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse da segnalare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-21.319.506	19.567.917	-1.751.589	40.887.423
Titoli di Debito quotati	-397.991	1.318.423	920.432	1.716.414
Titoli di capitale quotati	-288.978	421.172	132.194	710.150
Quote di OICR	-1.024.401	848.188	-176.213	1.872.589
<b>TOTALI</b>	<b>-23.030.876</b>	<b>22.155.700</b>	<b>-875.176</b>	<b>45.186.576</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	40.887.423	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.716.414	-
Titoli di Capitale quotati	341	526	867	710.150	0,1220
Quote di OICR	-	137	137	1.872.589	0,0070
<b>TOTALI</b>	<b>341</b>	<b>663</b>	<b>1.004</b>	<b>45.186.576</b>	<b>0,0020</b>

### Ratei e risconti attivi

**143.273**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### 40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

**35.398**

#### a) Cassa e depositi bancari

**34.202**

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per interessi e competenze liquidate riferite all'esercizio 2010 e la cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

#### b) Immobilizzazioni immateriali

**224**

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

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

**972**

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

### **PASSIVITA'**

### 10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

**131.446**

**a) Debiti della gestione previdenziale****131.446**

La voce è composta come da tabella seguente:

Passività della gestione previdenziale	76.487
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	23.574
Debiti verso aderenti liquidazione capitale pensionamento	19.551
Contributi da riconciliare	7.063
Debiti verso aderenti per riscatto totale	4.468
Erario conto ritenute su redditi da capitale	301
Erario conto addizionale regionale su redditi da capitale	2
<b>Totale</b>	<b>131.446</b>

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

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale in uscita sono stati saldati nei primi mesi del 2011.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA****20.336****d) Altre passività della gestione finanziaria****20.336**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di garanzia	16.191
- Debiti per commissioni di gestione	2.453
- Debiti per commissioni di banca depositaria	1.692

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****5.509****b) Altre passività della gestione amministrativa****5.509**

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

**50 – Debiti di imposta****2.463**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**Conti d'ordine****377.339**

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

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 52.062, mentre i rimanenti € 325.277 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2011 con competenza 2010 e periodi precedenti.

### **3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **89.565**

**a) Contributi per le prestazioni** **1.581.413**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.086.182
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	103.426
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	391.805
<b>Totale</b>	<b>1.581.413</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2010	361.370	312.098	412.714	<b>1.086.182</b>

**b) Anticipazioni** **-53.685**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **-779.687**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali per cambio comparto	724.710
Liquidazione posizione/i individuale/i per riscatto immediato	47.702
Liquidazione posizione/i individuale/i per riscatto totale	4.468
Liquidazione posizione/i individuale/i per trasferimento verso altre forme pensionistiche complementari	2.807
<b>Totale</b>	<b>779.687</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** **-658.476**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****126.299**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	524.380	-419.496
Titoli di Debito quotati	43.996	-8.685
Titoli di Capitale quotati	8.908	-13.407
Quote di OICR	15.228	-23.385
Depositi bancari	83	-
Commissioni di negoziazione	-	-1.003
Altri costi	-	-320
<b>Totale</b>	<b>592.595</b>	<b>-466.296</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 157) e da oneri bancari (€ 163).

**40 – ONERI DI GESTIONE****-85.571**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Cattolica	9.919	65.467	75.386
<b>Totale</b>	<b>9.919</b>	<b>65.467</b>	<b>75.386</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 10.185) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ - 1.511****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****16.824**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi € 16.296
- Quote di iscrizione € 525
- Ulteriore entrata a copertura degli oneri amministrativi € 3

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****- 13.996**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative****-3.908**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti****-173**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**g) Oneri e proventi diversi**

**-258**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**

**-2.463**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Variazione patrimonio netto al 31.12.2010 ante imposta (a)	128.782
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2010 (b)	89.565
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	16.821
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	22.396
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>2.463</b>

### 3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>62.884.045</b>	<b>56.156.922</b>
a) Depositi bancari	2.920.472	1.160.552
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	42.844.735	38.223.928
d) Titoli di debito quotati	3.079.175	4.354.986
e) Titoli di capitale quotati	12.211.755	11.637.524
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	751.728	770.735
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.076.180	9.197
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>194.982</b>	<b>717.236</b>
a) Cassa e depositi bancari	189.586	706.648
b) Immobilizzazioni immateriali	1.012	2.255
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.384	8.333
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>364.400</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>63.079.027</b>	<b>57.238.558</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>368.413</b>	<b>816.605</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	368.413	816.605
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>154.943</b>	<b>23.858</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	121.990	23.858
e) Debiti su operazioni forward / future	32.953	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>24.838</b>	<b>38.231</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	24.838	38.231
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>287.222</b>	<b>637.344</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>835.416</b>	<b>1.516.038</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>62.243.611</b>	<b>55.722.520</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.701.195	90.603

### 3.3.2. Conto economico

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.121.837</b>	<b>- 15.703.375</b>
a) Contributi per le prestazioni	6.680.385	6.333.965
b) Anticipazioni	- 181.986	- 275.632
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.097.282	- 20.298.502
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.279.280	- 1.463.206
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.784.536</b>	<b>5.970.412</b>
a) Dividendi e interessi	1.919.125	2.224.613
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	865.411	3.745.799
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 91.248</b>	<b>- 85.884</b>
a) Società di gestione	- 60.507	- 50.076
b) Banca depositaria	- 30.741	- 35.808
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>2.693.288</b>	<b>5.884.528</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 6.812</b>	<b>- 11.132</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	75.383	79.356
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 62.629	- 66.741
c) Spese generali ed amministrative	- 17.620	- 24.381
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 782	- 983
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 1.164	- 1.617
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.808.313</b>	<b>- 9.829.979</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 287.222</b>	<b>- 637.344</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>6.521.091</b>	<b>- 10.467.323</b>

### **3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>4.823.836,442</b>		<b>55.722.520</b>
a) Quote emesse	564.177,719	6.680.385	
b) Quote annullate	-216.080,945	-2.558.548	
c) Variazione del valore quota		2.686.476	
d) Imposta sostitutiva		-287.222	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c+d)			6.521.091
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>5.171.933,217</b>		<b>62.243.611</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 era pari a € 12,035.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 4.121.837 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### ***ATTIVITA'***

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**62.884.045**

Le risorse sono affidate al Gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Pioneer	31.418.644
Generali	31.239.370
<b>Totale</b>	<b>62.658.014</b>

L'importo a disposizione dei Gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al lordo dei debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili, direttamente ai singoli Gestori per € 5.399, del credito per i contributi da ricevere per € 76.487.

#### **Depositi bancari**

**2.920.472**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ **2.920.468**) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ **4**).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 58.135.665, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 63.079.027:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.413.587	8,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.096.072	6,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.649.118	5,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.486.683	5,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.153.915	5,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.682.250	4,25
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.577.972	4,09
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.548.860	4,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.326.846	3,69
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.731.840	2,75
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.727.360	2,74
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.600.200	2,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2013 4,5	DE0001135218	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.072.200	1,70
EUROHYPO AG 18/01/2012 3	DE000EH0EB88	I.G - TDebito Q UE	1.067.934	1,69
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.022.100	1,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.001.513	1,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	933.226	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	872.953	1,38
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	811.725	1,29
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	567.250	0,90
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	534.850	0,85
ADMIRAL GROUP PLC	GB00B02J6398	I.G - TCapitale Q UE	466.425	0,74
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	I.G - TCapitale Q UE	465.051	0,74
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	437.860	0,69
PARMALAT SPA	IT0003826473	I.G - TCapitale Q IT	420.250	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	413.419	0,66
ACTELION LTD	CH0010532478	I.G - TCapitale Q OCSE	409.469	0,65
TELENOR ASA	NO0010063308	I.G - TCapitale Q OCSE	388.923	0,62
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	387.695	0,61
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	366.900	0,58
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	349.972	0,55
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	331.887	0,53
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	325.050	0,52
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	297.375	0,47
BANCO ESPANOL DE CREDITO 07/09/2012 2,75	ES0413440076	I.G - TDebito Q UE	296.054	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	295.746	0,47
PEUGEOT SA	FR0000121501	I.G - TCapitale Q UE	284.100	0,45
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	279.726	0,44
FRESENIUS AG-PFD	DE0005785638	I.G - TCapitale Q UE	255.480	0,41
AUTOGRILL SPA	IT0001137345	I.G - TCapitale Q IT	211.400	0,34
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	I.G - TCapitale Q UE	203.098	0,32
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	202.863	0,32
CIE FINANCEMENT FONCIER 17/02/2012 2	FR0010821298	I.G - TDebito Q UE	201.453	0,32
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	200.902	0,32
BANCO SANTANDER SA 07/02/2012 3,25	ES0413900079	I.G - TDebito Q UE	200.864	0,32
SMITHS GROUP PLC new	GB00B1WY2338	I.G - TCapitale Q UE	195.324	0,31
FRESNILLO PLC	GB00B2QPKJ12	I.G - TCapitale Q OCSE	190.878	0,30
K+S AG	DE0007162000	I.G - TCapitale Q UE	186.270	0,30
AXEL SPRINGER AG	DE0005501357	I.G - TCapitale Q UE	183.000	0,29
IRIDE SPA	IT0003027817	I.G - TCapitale Q IT	176.055	0,28
Altri			6.633.722	10,52
		<b>Totale PTF</b>	<b>58.135.665</b>	<b>92,19</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	29/12/2010	04/01/2011	10000	GBP	77.930
LONMIN PLC	GB0031192486	29/12/2010	04/01/2011	2000	GBP	46.219
LONMIN PLC	GB0031192486	29/12/2010	04/01/2011	2500	GBP	57.676
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	29/12/2010	04/01/2011	12500	GBP	529.366
STATOIL ASA	NO0010096985	29/12/2010	04/01/2011	16000	NOK	286.794

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004251689	28/12/2010	03/01/2011	15000	EUR	-49.760
TESCO PLC	GB0008847096	29/12/2010	04/01/2011	10000	GBP	-51.477

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	25.643.077	17.201.658	-	<b>42.844.735</b>
Titoli di Debito quotati	84.214	2.994.961	-	<b>3.079.175</b>
Titoli di Capitale quotati	1.291.875	8.306.650	2.613.230	<b>12.211.755</b>
Depositi bancari	2.920.472	-	-	<b>2.920.472</b>
<b>TOTALE</b>	<b>29.939.638</b>	<b>28.503.269</b>	<b>2.613.230</b>	<b>61.056.137</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	42.844.735	3.079.175	6.708.774	2.336.850	54.969.534
GBP	-	-	2.925.624	285.055	3.210.679
CHF	-	-	1.913.915	100.301	2.014.216
SEK	-	-	274.519	4.893	279.412
DKK	-	-	-	122.436	122.436
NOK	-	-	388.923	70.937	459.860
<b>Totale</b>	<b>42.844.735</b>	<b>3.079.175</b>	<b>12.211.755</b>	<b>2.920.472</b>	<b>61.056.137</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	2,49000	5,85100
Titoli di Debito quotati	3,48500	1,68800

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E'

ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, il Gestore Pioneer Investment Management SGR ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2010 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità
Fopadiva - Comparto Prudente	10/02/2010	15/02/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-238
Fopadiva - Comparto Prudente	24/02/2010	01/03/2010	A	DE0008404005	ALLIANZ AG	26
Fopadiva - Comparto Prudente	29/03/2010	01/04/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-74
Fopadiva - Comparto Prudente	07/04/2010	12/04/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-172
Fopadiva - Comparto Prudente	30/04/2010	05/05/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-803

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-19.691.008	14.748.401	-4.942.607	34.439.409
Titoli di Debito quotati	-1.807.020	154.699	-1.652.321	1.961.719
Titoli di capitale quotati	-25.853.177	26.455.553	602.376	52.308.730
Quote di OICR	-323.300	316.313	-6.987	639.613
<b>Totale</b>	<b>-47.674.505</b>	<b>41.674.966</b>	<b>-5.999.539</b>	<b>89.349.471</b>

### **Riepilogo commissioni di negoziazione**

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	34.439.409	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.961.719	-
Titoli di Capitale quotati	39.090	15.878	54.968	52.308.730	0,1050
Quote di OICR	120	47	167	639.613	0,0260
<b>Totale</b>	<b>39.210</b>	<b>15.925</b>	<b>55.135</b>	<b>89.349.471</b>	<b>0,0620</b>

### **I) Ratei e risconti attivi**

**751.728**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

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

**1.076.180**

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

- Crediti per operazioni da regolare 999.693
- Crediti previdenziali 76.487

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

**194.982**

**a) Cassa e depositi bancari** **189.586**

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

**1.012**

**b) Immobilizzazioni immateriali**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **4.384**

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

**PASSIVITA'**

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **368.413**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **368.413**

La voce è composta come da tabella seguente:

Passivita' della gestione previdenziale	24.517
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	108.609
Debiti verso aderenti liquidazione capitale pensionamento	169.113
Contributi da riconciliare	31.841
Debiti verso aderenti per trasferimenti	7.448
Debiti verso aderenti per riscatto totale	25.518
Erario c/rit.su redd.da capitale	1.357
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	10
<b>Totale</b>	<b>368.413</b>

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

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale sono stati saldati nei primi mesi del 2011.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** **154.943**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **121.990**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione **15.764**

- Debiti per commissioni di banca depositaria	5.399
- Debiti per operazioni da regolare	100.827

**e) Debiti su operazioni forward / future** **32.953**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **24.838**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **24.838**

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

**50 – Debiti di imposta** **287.222**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Dinamico nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico

**Conti d'ordine** **1.701.195**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali dei datori di lavoro a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 234.718, mentre i rimanenti € 1.466.477 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2011 con competenza 2010 e periodi precedenti.

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **4.121.837**

**a) Contributi per le prestazioni** **6.680.385**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	5.856.179
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	120.941
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	688.919
Contributi per TFR conferito da parte di Inpdap	14.346
<b>Totale</b>	<b>6.680.385</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2010	1.654.999	1.435.603	2.765.577	<b>5.856.179</b>

**b) Anticipazioni**

**-181.986**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**-1.097.282**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatti TFR Reale	14.346
Liquidazione posizione/i individuale/i per riscatto totale	114.645
Liquidazioni posizione/i individuale/i per riscatto immediato	441.164
Liquidazione posizione/i individuale/i per cambio comparto	469.684
Liquidazione posizione/i individuale/i per trasferimento verso altre forme pensionistiche complementari	57.443
<b>Totale</b>	<b>1.097.282</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**-1.279.280**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**

**2.784.536**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.488.921	-261.985
Titoli di Debito quotati	132.256	-53.003
Titoli di Capitale quotati	297.152	1.275.877
Quote di OICR	-	-6.820
Depositi bancari	796	-
Opzioni	-	-54.628
Commissioni di negoziazione	-	-55.135
Altri strumenti finanziari	-	-
Risultato della gestione cambi	-	33.001
Altri costi	-	-11.896
Altri ricavi	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.919.125</b>	<b>865.411</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

**40 – ONERI DI GESTIONE**

**- 91.248**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
Pioneer Investment Management SGRp.A.	36.170	-	36.170
Generali	24.337	-	24.337
<b>Totale</b>	<b>60.507</b>	<b>-</b>	<b>60.507</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 30.741) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € - 6.812**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 75.383**

L'importo è così composto:

- Ulteriori entrate a copertura degli oneri amministrativi 14
- Quote iscrizione 588
- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi 74.781

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi - 62.629**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative - 17.620**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti -782**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**g) Oneri e proventi diversi -1.164**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA - 287.222**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Variazione patrimonio netto al 31.12.2010 ante imposta (a)	6.808.313
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2010 (b)	4.121.837
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	75.369

Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	2.611.107
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>287.222</b>

### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.915.580</b>	<b>1.512.515</b>
a) Depositi bancari	90.687	124.785
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	838.018	684.902
d) Titoli di debito quotati	5.036	-
e) Titoli di capitale quotati	477.231	330.617
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	467.834	364.378
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	11.408	7.373
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	25.366	460
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>13.371</b>	<b>399</b>
a) Cassa e depositi bancari	13.181	355
b) Immobilizzazioni immateriali	35	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	155	44
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.928.951</b>	<b>1.512.914</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>1.172</b>	<b>-</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	1.172	-
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>2.055</b>	<b>4.098</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	690	4.098
e) Debiti su operazioni forward / future	1.365	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>876</b>	<b>1.068</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	876	1.068
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>8.505</b>	<b>3.917</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>12.608</b>	<b>9.083</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.916.343</b>	<b>1.503.831</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	60.054	-

### 3.4.2. Conto economico

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>341.179</b>	<b>1.471.545</b>
a) Contributi per le prestazioni	357.465	1.471.545
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 16.286	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>82.851</b>	<b>38.196</b>
a) Dividendi e interessi	36.211	8.687
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	46.640	29.509
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 2.773</b>	<b>- 1.324</b>
a) Società di gestione	- 1.902	- 549
b) Banca depositaria	- 871	- 775
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>80.078</b>	<b>36.872</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 240</b>	<b>- 670</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.519	597
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 2.069	- 913
c) Spese generali ed amministrative	- 622	- 354
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 27	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 41	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>421.017</b>	<b>1.507.747</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 8.505</b>	<b>- 3.917</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>412.512</b>	<b>1.503.830</b>

### **3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>147.214,349</b>		<b>1.503.831</b>
a) Quote emesse	34.668,090	357.465	
b) Quote annullate	-1.579,621	-16.286	
c) Variazione del valore quota		79.838	
d) Imposta sostitutiva		-8.505	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			412.512
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>180.302,818</b>		<b>1.916.343</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 era pari a € 10,628.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 341.179, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

#### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### ***ATTIVITA'***

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**1.915.580**

Le risorse sono affidate ai Gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è così ripartita:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Pioneer	965.790
Generali	923.380
<b>Totale</b>	<b>1.889.170</b>

L'importo a disposizione del Gestore, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al lordo dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 162, di crediti previdenziali per € 24.517.

**Depositi bancari****90.687**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ **90.687**).

**Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 1.788.119, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 1.928.951:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
GENERALI INV-HIGH CON EUR-BC	LU0145458757	I.G - OICVM UE	311.324	16,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	240.534	12,47
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.738	5,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	60.416	3,13
ISHARES PLC - IFTSE 100	IE0005042456	I.G - OICVM UE	59.262	3,07
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	55.897	2,90
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	54.115	2,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.846	2,69
DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	49.450	2,56
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TR	LU0274209237	I.G - OICVM UE	47.799	2,48
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	47.232	2,45
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/09/2011 1,25	DE0001137271	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.212	2,34
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	37.946	1,97
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	37.786	1,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.357	1,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.785	1,39
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.710	1,02
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.560	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.883	0,77
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	14.855	0,77
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	14.574	0,76
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	14.554	0,75
SMITHS GROUP PLC new	GB00B1WY2338	I.G - TCapitale Q UE	14.146	0,73
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	I.G - TCapitale Q UE	13.825	0,72
K+S AG	DE0007162000	I.G - TCapitale Q UE	13.132	0,68
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	12.968	0,67
NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	12.569	0,65
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	11.935	0,62
UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	11.859	0,61
ACCOR SA	FR0000120404	I.G - TCapitale Q UE	11.588	0,60
CONTINENTAL AG	DE0005439004	I.G - TCapitale Q UE	11.197	0,58
JULIUS BAER GROUP LTD	CH0102484968	I.G - TCapitale Q OCSE	10.858	0,56
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	10.435	0,54
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	10.336	0,54
ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	I.G - TCapitale Q UE	10.037	0,52
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	9.772	0,51
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	I.G - TCapitale Q OCSE	9.545	0,49
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	9.414	0,49
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	9.124	0,47
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	9.094	0,47
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	9.039	0,47
XSTRATA PLC	GB0031411001	I.G - TCapitale Q OCSE	8.675	0,45
ADP	FR0010340141	I.G - TCapitale Q UE	8.388	0,43
FRESNILLO PLC	GB00B2QPKJ12	I.G - TCapitale Q OCSE	8.275	0,43
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	7.880	0,41
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	I.G - TCapitale Q UE	7.633	0,40
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CH0011075394	I.G - TCapitale Q OCSE	7.554	0,39
PERNOD-RICARD	FR0000120693	I.G - TCapitale Q UE	7.528	0,39
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	7.395	0,38
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	7.230	0,37
Altri			156.853	8,13
<b>TOTALE</b>		<b>Totale PTF</b>	<b>1.788.119</b>	<b>92,68</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	416.747	421.271	-	838.018
Titoli di Debito quotati	-	5.036	-	5.036
Titoli di Capitale quotati	24.267	358.613	94.351	477.231
Quote di OICR	-	467.834	-	467.834
Depositi bancari	90.687	-	-	90.687
<b>Totale</b>	<b>531.701</b>	<b>1.252.754</b>	<b>94.351</b>	<b>1.878.806</b>

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	838.018	5.036	706.305	85.255	1.634.614
GBP	-	-	142.653	3.598	146.251
CHF	-	-	77.401	62	77.463
SEK	-	-	18.706	682	19.388
NOK	-	-	0	1.090	1.090
<b>Totale</b>	<b>838.018</b>	<b>5.036</b>	<b>945.065</b>	<b>90.687</b>	<b>1.878.806</b>

## Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,23800	4,93100	-
Titoli di Debito quotati	-	1,09700	-

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996:

- il Gestore Assicurazioni Generali S.p.A. ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2010 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità
Fopadiva- Comparto Dinamico	04/03/2010	05/03/2010	A	LU0145458757	GENERALI INV- HIGH CON EUR- BC	3.004,732
Fopadiva- Comparto Dinamico	18/03/2010	19/03/2010	A	LU0145458757	GENERALI INV- HIGH CON EUR- BC (GENDYBC LX)	365,439
Fopadiva- Comparto Dinamico	12/05/2010	14/05/2010	A	LU0145458757	GENERALI INV- HIGH CON EUR- BC (GENDYBC LX)	992,834
Fopadiva- Comparto Dinamico	22/07/2010	23/07/2010	A	LU0145458757	GENERALI INV- HIGH CON EUR- BC (GENDYBC LX)	272,834
Fopadiva- Comparto Dinamico	02/12/2010	03/12/2010	A	LU0145458757	GENERALI INV- HIGH CON EUR- BC (GENDYBC LX)	738,298

- il Gestore Pioneer Investment Management SGR ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2010 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità
Fopadiva- Comparto Dinamico	10/02/2010	15/02/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-16
Fopadiva- Comparto Dinamico	24/02/2010	01/03/2010	A	DE0008404005	ALLIANZ AG	1
Fopadiva- Comparto Dinamico	29/03/2010	01/04/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-2
Fopadiva- Comparto Dinamico	07/04/2010	12/04/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-11
Fopadiva- Comparto Dinamico	30/04/2010	05/05/2010	V	DE0008404005	ALLIANZ AG	-48

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-395.391	227.592	-167.799	622.983
Titoli di Debito quotati	-5.093	-	-5.093	5.093
Titoli di capitale quotati	-808.446	704.734	-103.712	1.513.180
Quote di OICR	-809.042	719.296	-89.746	1.528.338
<b>Totali</b>	<b>-2.017.972</b>	<b>1.651.622</b>	<b>-366.350</b>	<b>3.669.594</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	622.983	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	5.093	-
Titoli di Capitale quotati	2.057	696	2.753	1.513.180	0,1820
Quote di OICR	136	191	327	1.528.338	0,0210
<b>Totale</b>	<b>2.193</b>	<b>887</b>	<b>3.080</b>	<b>3.669.594</b>	<b>0,0840</b>

#### l) Ratei e risconti attivi

**11.408**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**25.366**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 13.371**

**a) Cassa e depositi bancari 13.181**

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

**b) Immobilizzazioni immateriali 35**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa 155**

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

**PASSIVITA'**

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 1.172**

**a) Debiti della gestione previdenziale 1.172**

La voce è composta come da tabella seguente:

Contributi da riconciare	1.124
Erario conto ritenute su redditi da capitale	48
<b>Totale</b>	<b>1.172</b>

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

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 2.055**

**d) Altre passività della gestione finanziaria 690**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione 528
- Debiti per commissioni di banca depositaria 162

**e) Debiti su operazioni forward / future 1.365**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **876**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **876**

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

**50 – Debiti di imposta** **8.505**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Dinamico nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

**Conti d'ordine** **60.054**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali dei datori di lavoro a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 8.286, mentre i rimanenti € 51.768 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2011 con competenza 2010 e periodi precedenti.

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **341.179**

**a) Contributi per le prestazioni** **357.465**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	217.339
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	10.170
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	129.956
<b>Totale</b>	<b>357.465</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2010	71.135	54.951	91.253	<b>217.339</b>

**c) Trasferimenti e riscatti** **-16.286**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizione/i individuale/i per cambio comparto	16.286
<b>Totale</b>	<b>16.286</b>

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**82.851**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	27.649	-12.007
Titoli di Debito quotati	50	-20
Titoli di Capitale quotati	8.254	48.149
Quote di OICR	224	14.037
Depositi bancari	34	-
Opzioni	-	-797
Commissioni di retrocessione	-	1.863
Commissioni di negoziazione	-	-3.079
Risultato della gestione cambi	-	133
Altri costi	-	-1.639
<b>Totale</b>	<b>36.211</b>	<b>46.640</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

**40 – ONERI DI GESTIONE**

**-2.773**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Pioneer	1.130	-	1.130
Generali	772	-	772
<b>Totale</b>	<b>1.902</b>	<b>-</b>	<b>1.902</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 871) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2010, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ - 240**

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

**2.519**

L'importo è così composto:

- Quote associative € 2.400
- Quote di iscrizione € 119

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

**-2.069**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative - 622**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti - 27**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**g) Oneri e proventi diversi - 41**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA 8.505**

Rappresenta un costo in ragione della variazione del patrimonio nell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Variazione patrimonio netto al 31.12.2010 ante imposta (a)	421.017
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2010 (b)	341.179
Contributi affluiti al Fondo a copertura oneri amministrativi (c)	2.519
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	77.319
<b>Imposta Sostitutiva 11% (costo)</b>	<b>8.505</b>