



FONTE

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I DIPENDENTI
DA AZIENDE DEL TERZIARIO (COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

Sede legale: P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 Roma
Sede amministrativa: Via C. Colombo, 137 – 00147 Roma
C.F. 97151530587

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione

BIANCHI	GIANFRANCO	(Presidente)
DE ROSSI	PIETRO	(Vice Presidente)
CERMINARA	ROBERTO	
CIANCAGLINI	ROSAMARIA	
CIANELLA	ALESSANDRO	
GAZZO	GIOVANNI	
LAURIA	CALOGERO	
MORETTI	SILVIO	
PADOVA	ROBERTO	
PASQUA	CARLO	
PIACENTI	LUIGI	
RIGHI	ANDREA	
RUSSO	ANDREA	
SIRNI	ROLANDO	
STRONATI	GIULIANO	
VANNI	RAFFAELE	
VARGIU	ANTONIO	
VECCHIETTI	ALESSANDRO	

Collegio dei Revisori

FAZIO	FRANCESCO PAOLO	(Presidente)
AMPOLO	COSIMO PAOLO	
MATALONE	MICHELA	
MEAZZI	ENRICO	

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

FAUSTO	MORENO
--------	--------

Assemblea dei Delegati

ANGELETTI Arnaldo	FACCIOLI Marco	NEGRI Mauro
AURIEMMA Fabiana	FIORENZONI Arnaldo	NUCARA Alessandro
BATTI Alfredo	FOSSATI Fausto	PAGARIA Paolo
BELLAVIA Carla	FRANZONI Stefano	PEROTTO Ilario
BERRUTI Francesco	GAGNI Luisella	PLUDA Alberto
BERTOZZI Luciano	GARCEA Nicola	POY Pierantonio
BONFANTI Fabrizio	GHIDINELLI Ernesto	PULCINI Walter
BUGANZA Stefano	GIACHI Andrea	ROSSI Marco
CALVIELLO Germana	GIORGETTI Alessandro	SALA Raffaella
CAMPEOTTO Dario	GIORGI Ivana	SASSI Mario
CAPPELLIERI Roberto	LA VIA Giuseppe	SCATTOLIN Nicola
CAPUTO Michele	LAZZARELLI Guido	SCHIAVONE Vito
CARMASSI Marco	LENTINI Piero	SOMAGLIA Roberto
CENCI Rodolfo	LOCATI Luca	TAIO Federica
CHICCA Stefania	MANDELLI Rolando	TAMBURRELLI Michele
CIARLA Mario	MANDOLA Mara	TEDINO Michele
CIMINNA Castrenze	MANFREDI Riccardo	TIRELLI Donata
DI FAUSTO Riccardo	MAURO Stefano	VANELLI Elena Maria
DI LEO Pancrazio	MONZIO COMPAGNONI Maurizio	VOZZA Giuseppe
DIAMANTE Maurizio	MORETTI Claudio	ZAVI Enrico

Indice

Relazione sulla gestione	1
1 - Stato Patrimoniale	19
2 - Conto Economico	20
3 - Nota Integrativa – Informazioni generali	21
- Rendiconto della fase di Accumulo complessivo	33
3.1.1 - Stato Patrimoniale	33
3.1.2 - Conto Economico	35
- Informazioni sul riparto delle poste comuni	36
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto BILANCIATO	47
3.2.1 - Stato Patrimoniale	47
3.2.2 - Conto Economico	49
3.2.3 – Nota Integrativa	50
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	50
3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	62
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto GARANTITO	70
3.3.1 - Stato Patrimoniale	70
3.3.2 - Conto Economico	72
3.3.3 – Nota Integrativa	73
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	73
3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	84
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto DINAMICO	91
3.4.1 - Stato Patrimoniale	91
3.4.2 - Conto Economico	93
3.4.3 – Nota Integrativa	94
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	94
3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	105
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CRESCITA	112
3.5.1 - Stato Patrimoniale	112
3.5.2 - Conto Economico	114
3.5.3 – Nota Integrativa	115
3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	115
3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	126
- Relazione Collegio Sindacale	133
- Relazione Società di revisione	139

BILANCIO 2010

Consiglio di Amministrazione

Relazione sulla gestione

1. Andamento della gestione

1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2010

Alla data di chiusura dell'esercizio 2010, risultano iscritti a FON.TE. **175.165 soci lavoratori attivi** con un incremento pari al 3,3% rispetto all'anno precedente. Alla chiusura dell'esercizio 2009, infatti, le adesioni risultavano essere 169.551.

Anche nel 2010 Fon.Te. si è distinto nel panorama della previdenza complementare di natura negoziale registrando una, seppur contenuta, crescita degli iscritti con un saldo positivo tra posizioni in entrata e posizioni in uscita.

Le **adesioni tacite** ammontano a **34.988** e rappresentano circa il 20% del totale.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	Aderenti al 31.12.2010	% al 31.12.2010	Aderenti al 31.12.2009	% al 31.12.2009
inferiore a 20	248	0,14	172	0,10
tra 20 e 24	8.466	4,83	6.907	4,07
tra 25 e 29	21.251	12,13	19.483	11,49
tra 30 e 34	29.374	16,77	28.312	16,70
tra 35 e 39	34.900	19,52	34.144	20,14
tra 40 e 44	31.623	18,05	31.068	18,32
tra 45 e 49	25.405	14,50	25.009	14,75
tra 50 e 54	15.254	8,71	15.014	8,86
tra 55 e 59	7.280	4,16	7.825	4,62
tra 60 e 64	1.180	0,67	1.397	0,82
65 e oltre	183	0,10	220	0,13
TOTALE	175.165	100,00%	169.551	100,00%

Dall'analisi dei dati sopra esposti risulta che il 53,4% degli iscritti ha meno di 40 anni. Gli iscritti di età inferiore ai 30 anni rappresentano il 17% del totale.

Classi di età	Maschi 2010	Femmine 2010	TOTALE 2010	Maschi 2009	Femmine 2009	TOTALE 2009
inferiore a 20	133	115	248	92	80	172
tra 20 e 24	3.921	4.545	8.466	3.159	3.748	6.907

tra 25 e 29	9.688	11.563	21.251	8.854	10.629	19.483
tra 30 e 34	12.801	16.573	29.374	12.309	16.003	28.312
tra 35 e 39	15.778	19.122	34.900	15.484	18.660	34.144
tra 40 e 44	14.884	16.739	31.623	14.706	16.362	31.068
tra 45 e 49	12.672	12.733	25.405	12.584	12.425	25.009
tra 50 e 54	7.968	7.286	15.254	7.861	7.153	15.014
tra 55 e 59	3.743	3.537	7.280	3.969	3.856	7.825
tra 60 e 64	652	528	1.180	739	658	1.397
65 e oltre	110	73	183	133	87	220
TOTALE	82.350	92.814	175.165	79.890	89.661	169.551

Gli aderenti di genere femminile rappresentano il 53% degli iscritti. E' noto che il terziario è il settore economico che vede la presenza femminile più elevata.

Area geografica	Maschi 2010	Femmine 2010	TOTALE 2010
Italia Nord Orientale	16.228	21.274	37.502
Italia Nord Occidentale	39.106	47.028	86.134
Italia Centrale	14.989	15.834	30.823
Italia Meridionale	6.667	5.040	11.707
Italia Insulare	5.360	3.638	8.998
TOTALE	82.350	92.814	175.165

Si nota il permanere di una marcata differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni (71%) nelle regioni del nord ed una presenza femminile pari al 55%.

Il numero delle adesioni nell'Italia centrale non ha invece subito variazioni di rilievo.

Al 31 dicembre 2010 risultano associate al Fondo **20.674 aziende** con un incremento rispetto al 2009 pari all'8,4%. A chiusura dell'esercizio precedente, infatti, le aziende iscritte erano 19.066.

1.2 La gestione previdenziale

Nel corso del 2010 sono stati riconciliati contributi per un totale di € 314.550.417.

Nella tabella che segue sono riportati i contributi riconciliati per comparto di investimento:

Periodo	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Crescita	Comparto Dinamico
31 gennaio 2010	31.828.393,44	44.808.165,79	513.753,54	601.888,11
28 febbraio 2010	2.995.384,23	3.406.384,80	49.251,86	49.982,84
31 marzo 2010	1.499.617,15	1.169.587,62	24.602,58	24.847,97
30 aprile 2010	26.337.952,13	36.464.696,89	455.891,42	536.395,91
31 maggio 2010	3.092.606,61	2.373.423,20	91.051,58	48.953,29
30 giugno 2010	910.075,03	1.072.751,47	42.954,52	34.097,52
31 luglio 2010	32.544.106,63	45.155.485,68	676.829,11	723.056,17
31 agosto 2010		1.861.423,72	41.096,84	36.271,52

	1.652.704,88			
30 settembre 2010	1.574.150,71	1.348.424,37	24.951,40	29.788,87
31 ottobre 2010	27.185.510,74	36.816.994,75	613.749,73	639.333,76
30 novembre 2010	1.770.049,94	1.873.446,02	25.303,97	53.464,24
31 dicembre 2010	639.549,76	761.965,79	27.363,84	42.685,49
TOTALE	132.030.101,25	177.112.750,10	2.586.800,39	2.820.765,69

Il numero degli iscritti al 31.12.2010 è di 175.164 così suddiviso per comparto di appartenenza:

Comparto Bilanciato:	80.602
Comparto Garantito:	92.664
Comparto Crescita:	965
Comparto Dinamico:	1.054
TOTALE	175.285

La somma degli iscritti per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su due comparti in quanto taciti per il 50% del Tfr.

Si rileva un aumento del 4,6% rispetto all'anno precedente degli iscritti nel comparto Garantito ed una leggera flessione nel comparto Bilanciato. Gli iscritti nei comparti Crescita e Dinamico hanno fatto registrare l'aumento più rilevante in termini relativi, con una crescita attorno al 70%.

E' stata registrata al 31 dicembre 2010 una consistente diminuzione dell'ammontare del non riconciliato rispetto alla chiusura dell'anno precedente sia in termini relativi che assoluti. Infatti, a quella data, l'ammontare del non riconciliato risultava essere pari ad € 5.190.491 mentre al 31 dicembre 2010 ammonta a **€ 3.578.887** con un'incidenza sull'ANDP pari allo 0,29% (nel 2009 tale incidenza era pari allo 0,57%). Di questi, **€ 1.475.685** sono stati riconciliati successivamente alla chiusura dell'esercizio. Si fornisce di seguito il dato sul non riconciliato ripartito per tipologia di anomalia rilevata:

- € 536.458 non abbinati per errore del dettaglio di contribuzione, complessivamente riconducibili a n. 639 movimenti bancari;
- € 143.988 non abbinati per mancata identificazione del soggetto versante, per un totale di n. 359 bonifici;
- € 659.716 non abbinati per mancato invio della distinta contributiva, per un totale di n. 790 incassi;
- € 763.040 non abbinati per discrepanze tra i bonifici e le liste di contribuzione ricevute, per un totale di n. 867 bonifici.

E' segno che il Piano di rientro del non riconciliato, la gestione dei solleciti e la messa a disposizione delle aziende di una nuova funzionalità telematica, il "pannello delle anomalie contributive", hanno dato esiti positivi. Il risultato ottenuto induce il Fondo a proseguire sulla

strada intrapresa con l'implementazione, laddove se ne ravvisi la necessità, anche di nuovi dispositivi per la risoluzione delle anomalie contributive per il contenimento e la riduzione del fenomeno.

E' in corso di definizione anche la procedura riguardante le omissioni contributive. Inoltre, per la risoluzione delle problematiche in essere e per stimolare un comportamento "virtuoso" da parte delle aziende finalizzato al raggiungimento di una regolarità contributiva, indispensabile per il buon funzionamento del sistema, verrà potenziato un rapporto più diretto con le aziende stesse anche attraverso iniziative specifiche.

Nel corso dell'esercizio 2010 sono state erogate n. 6.602 **prestazioni** così suddivise:

- **n. 4.308 riscatti immediati** (totali e parziali) per un importo complessivo pari a € 24.669.707;
- **n. 352 prestazioni pensionistiche** (rendite e in forma di capitale) per un importo complessivo pari a € 6.371.134;
- **n. 644 anticipazioni** (rendite e in forma di capitale) per un importo complessivo pari a € 5.245.387;
- **n. 1.298 trasferimenti in uscita** per un importo complessivo pari a € 10.113.399.

Sono stati registrati n. 1.067 trasferimenti in entrata.

Si segnala che nel corso dell'anno sono state notificati al Fondo contratti di finanziamento contro cessione del quinto dello stipendio che hanno riguardato 1.890 iscritti.

1.3 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a € 3.094.255 di cui:

- € 1.775.563 per servizi acquistati da terzi;
- € 1.080.145 per spese generali ed amministrative;
- € 367.335 per spese del personale;
- € 33.953 per ammortamenti;
- € 36.419 per oneri diversi e € 199.160 per proventi diversi;

Alla copertura di tali spese sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote di iscrizione "una tantum" pari ad € 50.775 le quote associative pari a € 3.831.170
- il risconto dell'esercizio 2009 pari a € 878.167

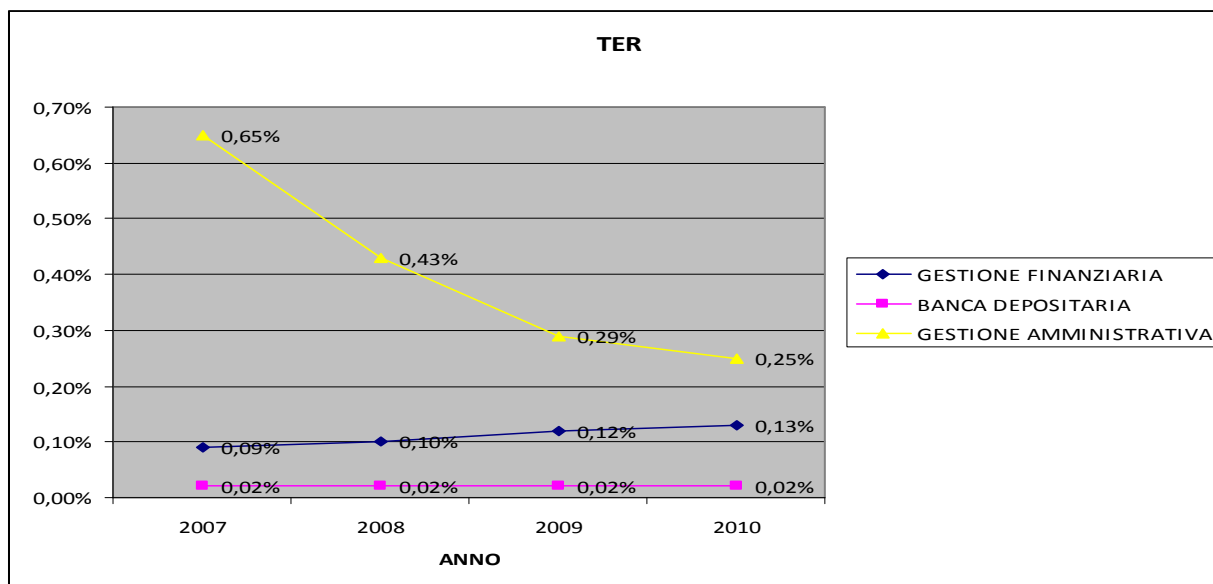
Le entrate amministrative hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio; tale avanzo, pari ad € 1.665.856,53, è stato imputato a diretto aumento del patrimonio del Fondo per un importo pari a € 1.000.000 e per la parte residuale riscontato all'esercizio 2011

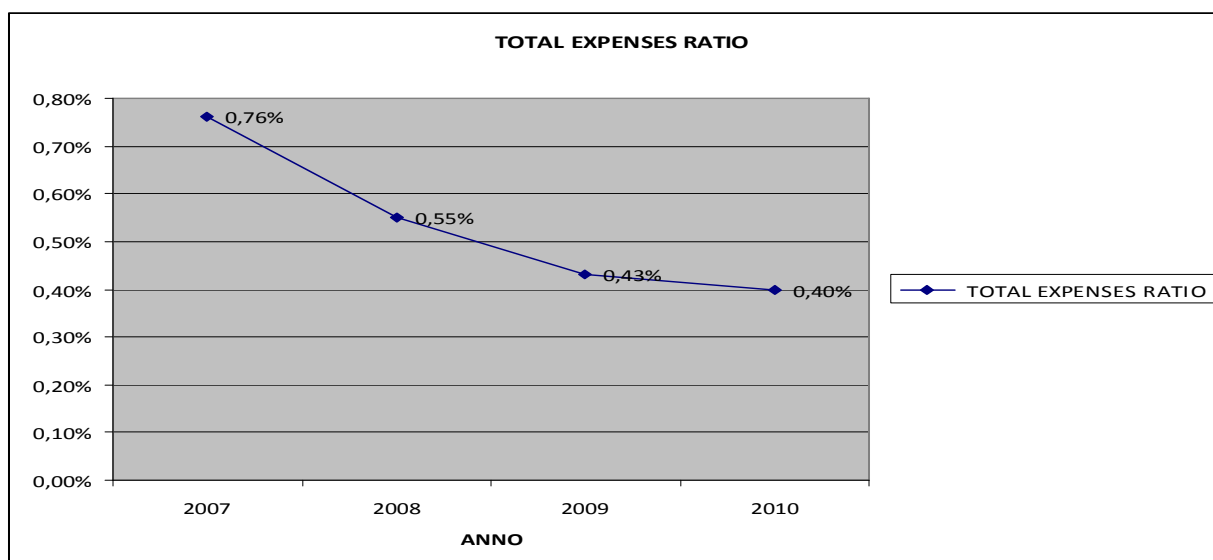
destinata a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite in merito dalla Commissione di Vigilanza.

Di seguito viene fornito il TER – Total Expenses Ratio – l'indicatore che esprime i costi complessivi sostenuti nell'anno in percentuale del totale del patrimonio di fine anno:

Incidenza delle spese sull'ANDP	31/12/2009	%	31/12/2010	%
Gestione finanziaria	1.088.911	0,12	1.595.988	0,13
Banca depositaria	171.078	0,02	224.972	0,02
Gestione amministrativa	2.636.854	0,29	3.094.255	0,25

Si precisa che nel calcolo del TER si tiene conto di tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione amministrativa e finanziaria e di banca depositaria. Da notare come l'incidenza delle spese di gestione finanziaria e di banca depositaria tendano a rimanere invariate dal momento che le stesse, come da convenzioni in essere, sono rapportate alle masse gestite. L'incidenza delle spese di gestione amministrativa ha invece subito una sensibile riduzione conseguente all'aumento del numero degli iscritti.





Si fornisce di seguito il TER in relazione a ciascun comparto di investimento:

	BILANCIATO	GARANTITO	CRESCITA	DINAMICO
Oneri di Gestione Finanziaria	999.649	797.684	9.396	14.231
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	147.194	74.634	1.362	1.782
Oneri di gestione amministrativa	1.626.540	1.425.331	20.907	21.477
TOTALE GENERALE	2.626.189	2.223.015	30.303	35.708

Oneri di Gestione Finanziaria	0,13%	0,19%	0,12%	0,14%
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,21%	0,34%	0,26%	0,21%
TOTALE GENERALE	0,34%	0,53%	0,38%	0,34%

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2010 è risultata pari ad € 3.298.674.

Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno ed è stata versata alla scadenza prevista.

Per la ripartizione dei costi tra i comparti, come negli anni precedenti, sono stati applicati seguenti criteri: i costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo; quelli, invece, non completamente imputabili ad un solo comparto sono stati suddivisi in proporzione alle entrate in termini di quote di iscrizione e di quote associative.

1.4 Attività organizzativa

Il 2010 è stato un anno molto intenso per il Fondo che si è trovato anche ad essere un punto di riferimento per altre forme di previdenza complementare di natura negoziale interessate all'individuazione di soluzioni adeguate alle proprie difficoltà causate dal mancato sviluppo delle adesioni nei settori questi rappresentati.

Pertanto, in un'ottica di razionalizzazione dell'offerta previdenziale, tema sul quale la Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ha assunto da tempo un ruolo di stimolo nei confronti delle parti sociali e degli operatori dei Fondi, il Consiglio di Amministrazione ha manifestato la propria disponibilità a favorire un processo di confluenza in un'ottica di migliore tutela e salvaguardia degli interessi degli aderenti.

Con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 21 settembre 2010, Fon.Te. ha consentito la confluenza del Fondo Previprof, il fondo pensione per i dipendenti degli Studi professionali, il cui scioglimento era stato deliberato il 16 settembre 2010.

Il percorso attuativo, che si è concretizzato con il trasferimento delle posizioni previdenziali in Fon.Te., è stato individuato e definito insieme con l'Autorità di Vigilanza che ha rappresentato un punto di riferimento importante per la corretta definizione della procedura anche nei suoi aspetti più squisitamente operativi come l'informativa agli iscritti e alle aziende.

Il processo di confluenza si è concluso nel mese di dicembre 2010 con il trasferimento di n. 923 posizioni previdenziali individuali per un patrimonio pari a € 4.568.261.

Nello stesso periodo, ulteriori approfondimenti finalizzati alla confluenza degli iscritti, sono stati avviati con i Fondi Marco Polo e Artifond.

Nel mese di luglio 2010, il Fondo ha concluso l'attività di selezione dei gestori finanziari per i comparti Bilanciato e Garantito per l'individuazione di altri soggetti da affiancare a quelli già operanti. Si ricorda che l'obiettivo era quello di stabilire una maggiore diversificazione nella convinzione che l'aggiunta di altri competitor su un patrimonio di entità ragguardevole potesse costituire un valore aggiunto grazie ad una rinnovata e virtuosa concorrenza interna. A conclusione del processo di selezione, che ha visto la partecipazione di primarie società presenti sul mercato, sono state individuate le società Amundi, per il Bilanciato, e Ina-Generali, per il Garantito.

In una logica di ampliamento della gamma dei servizi forniti agli iscritti ed al fine di mettere a punto strumenti idonei per la tutela del risparmio previdenziale, il Fondo ha dato avvio ad una fase di studio tesa a definire un progetto di lifecycle. L'eventuale inserimento di un meccanismo basato sul "ciclo di vita" dell'aderente consentirebbe una più coerente gestione delle posizioni individuali anche alla luce della forte presenza degli iscritti più giovani in comparti prudenziali.

Nel corso dell'esercizio 2010, il Fondo ha portato avanti il processo di adeguamento della struttura organizzativa sia in termini di funzioni che di risorse dedicate con l'implementazione dell'organico destinato all'Area Operativa e gestionale ed il potenziamento dei settori Finanza e Controllo e Legale & Compliance.

A supporto dell'attività del Consiglio di Amministrazione hanno operato il Comitato Finanza e Controllo, il Comitato Comunicazione e Promozione e la Commissione Risorse Umane. Tali

comitati, che si sono riuniti su base periodica, sono composti dal Presidente e Vice Presidente e da sei Consiglieri di Amministrazione quali membri permanenti, ed hanno il compito di seguire più da vicino le specifiche problematiche e di elaborare proposte da sottoporre all'esame dell'organo di amministrazione.

E' in corso di approfondimento un intervento organico di potenziamento della struttura operativa attraverso la ridefinizione dell'organigramma con il riconoscimento più puntuale dei ruoli e delle funzioni svolte da ciascun dipendente.

In data 15 settembre 2010, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adesione alle Linee Guida per le cessioni del quinto dello stipendio sottoscritte da Assofondipensione, Mefop e U.F.I. (Unione delle Finanziarie Italiane).

Secondo le previsioni, nel prossimo mese di aprile 2010, ha preso avvio con l'attività di formazione dei formatori la realizzazione del piano di formazione finanziato da For.Te., il Fondo paritetico interprofessionale nazionale per la formazione continua del terziario.

Si ricorda che il piano era stato messo a punto per favorire la diffusione di una cultura della previdenza complementare nei settori del commercio del turismo e dei servizi con l'obiettivo di formare risorse capaci di sensibilizzare imprese e lavoratori, soprattutto delle realtà medio-piccole.

Le attività formative sono rivolte principalmente agli attori del "sistema bilaterale" per accrescere le loro capacità di gestire con professionalità e competenza le occasioni di incontro diretti a far conoscere gli aspetti salienti della previdenza complementare di categoria e del ruolo determinante svolto in tale ambito dalla contrattazione collettiva.

Nell'ambito del piano suddetto sono stati coinvolti anche i dipendenti del Fondo che hanno l'occasione di approfondire alcuni aspetti dell'operatività del Fondo meritevoli di attenzione. Nei prossimi mesi, l'attività formativa si concluderà con un training sulla comunicazione.

Nel mese di luglio 2010, al fine di rendere più agevole l'attività di registrazione e archiviazione della corrispondenza in entrata ed in uscita, è stato attivato il sistema di protocollo informatico. Tale sistema permette la gestione della protocollazione del cartaceo con la possibilità di digitalizzare i documenti con una sensibile diminuzione del flusso del cartaceo ed una ottimizzazione dei processi di ricerca e recupero degli stessi. Il sistema è anche predisposto per eventuali ulteriori implementazioni quali la protocollazione in modalità automatica di fax elettronici e e-mail.

Nel contempo, è stata adottata una tecnologia specifica per rendere più efficiente il sistema di comunicazione telefonica con l'implementazione del sistema Voip. Il sistema offre vantaggi in termini di gestione dei flussi di comunicazione con una sensibile riduzione dei costi delle chiamate specialmente su lunghe distanze.

L'archiviazione documentale attraverso il sistema della digitalizzazione, utilizzata solo in relazione ai moduli di adesione, nel corso del 2010 è stata estesa anche ai moduli di designazione beneficiari. Il sistema verrà ulteriormente implementato con l'obiettivo di creare per ciascun iscritto una "cartella" individuale contenente tutte le comunicazioni e/o le richieste riguardanti la posizione previdenziale dell'aderente.

Si evidenzia, infine, che il Fondo, nel rispetto del D.Lgs. 81/2008, ha adottato (già dal 2008, con il trasferimento presso la nuova sede) tutte le misure necessarie per la gestione della sicurezza sul luogo di lavoro. Allo scopo, si avvale della consulenza di una società specializzata nel settore che assiste il Fondo nello svolgimento degli adempimenti di legge ivi compresi gli aggiornamenti del DUVRI (Documento Unico di Valutazione dei Rischi da Interferenze) e la verifica, mediante sopralluoghi presso le aree lavorative, della conformità alla normativa degli ambienti e delle attività realizzate.

1.6 Operatività del Fondo

E' sempre disponibile per gli aderenti il servizio di *contact center* finalizzato a fornire riscontro ai quesiti di carattere generale, in tema di previdenza complementare. Ai fini dell'erogazione del servizio in esame il Fondo ha attivato più utenze telefoniche e caselle di posta elettronica dedicate.

Tale servizio fornisce altresì supporto a favore delle aziende, nonché dei Consulenti del Lavoro e dei Centri Servizi al fine di garantire un'assistenza tecnica specifica sugli adempimenti gravanti sui datori di lavoro e sull'utilizzo degli strumenti di trasmissione delle informazioni (anagrafiche, contributive, etc.) al Fondo.

Per fornire un'evidenza quantitativa della capacità di assorbimento delle richieste pervenute dagli aderenti, si forniscono di seguito i valori medi, rilevati rispettivamente su base settimanale, mensile e trimestrale, indicativi dell'entità delle telefonate ricevute e delle richieste evase a mezzo e-mail:

	N. medio telefonate ricevute	N. medio e-mail evase
Valori medi settimanali	608	398
Valori medi mensili	2.631	1.727
Valori medi trimestrali	7.907	5.180

Il servizio di informazione svolto direttamente dalla struttura del Fondo via telefono è stato reso disponibile solo nella fascia oraria che va dalle ore 9.00 alle 13.15.

Il sito si è arricchito di nuove funzionalità a vantaggio delle aziende che hanno la possibilità, accedendo all'area riservata, di visualizzare immediatamente eventuali anomalie contributive e tutte le informazioni necessarie per la loro soluzione.

E' possibile effettuare, come per l'adesione e lo switch, la prenotazione della richiesta di anticipazione, riscatto e trasferimento della posizione. Tali funzionalità costituiscono un

indubbio vantaggio anche per il Fondo con una notevole riduzione dei margini di errore nell'acquisizione dei dati richiesti.

E' disponibile, inoltre, il Progetto Esemplificativo Standardizzato e, per gli iscritti, quello Personalizzato che consente di ottenere una stima, sulla base di ipotesi definite dalla Covip, della prestazione pensionistica secondo le sei ipotesi di rendita previste dalla convenzione con Fondiaria Sai S.p.A..

In relazione alle rendite, è in fase di approfondimento l'implementazione di un ulteriore strumento interattivo che consentirà agli iscritti di valutare in maniera più diretta gli aspetti relativi all'erogazione e di confrontare e valutare i risultati che derivano dalle varie opzioni disponibili anche alla luce della propria situazione personale e familiare.

Con cadenza trimestrale viene pubblicata una newsletter con lo scopo di fornire maggiori chiarimenti in relazione ad argomenti per i quali il Fondo riceve il maggior numero di richieste.

Nel corso dell'anno sono aumentati in misura ragguardevole le prestazioni erogate: è noto che gli adempimenti amministrativi connessi con l'istruttoria delle pratiche suddette sono molteplici e richiedono molto impegno da parte del Fondo .

E' pervenuto, inoltre, un numero considerevole (n. 1.890) di notifiche di cessioni del quinto dello stipendio. Tale problematica richiede una serie di adempimenti soprattutto quando essa va ad "impattare" con la richiesta di prestazione da parte dell'aderente sulla cui posizione previdenziale è stato registrato il vincolo in questione. L'adesione alle Linee Guida sulle cessioni del quinto è stata deliberata anche al fine di governare al meglio il fenomeno, in funzione della tutela degli interessi prevalenti degli iscritti interessati.

Anche nel 2010 è stato registrato un aumento significativo del numero delle aziende interessate da procedure concorsuali. Agli iscritti coinvolti (n. 576) sono state fornite con tempestività tutte le informazioni necessarie per la tutela dei propri interessi con particolare riguardo alle modalità di accesso al Fondo di Garanzia presso l'Inps.

Nel corso dell'esercizio, in attuazione del disposto statutario, è stata attivata la procedura sulla morosità. Sono stati incassati € 191.596 a titolo di ristoro posizione che sono stati accreditati pro quota di competenza sulle posizioni individuali degli iscritti interessati e € 191.935 a titolo di interessi di mora che sono stati destinati alla copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

2. La gestione finanziaria

2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

Nelle tabelle seguenti viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2010, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo. Si ricorda che l'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento della gestione al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale.

COMPARTO BILANCIATO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2010	13,602	47.771.008,660	649.790.202
26 febbraio 2010	13,729	47.855.013,059	656.981.804
31 marzo 2010	13,975	47.770.280,486	667.603.922
30 aprile 2010	13,968	50.234.539,001	701.673.886
31 maggio 2010	13,919	50.131.190,339	697.755.268
30 giugno 2010	13,881	50.045.363,753	694.671.200
30 luglio 2010	13,947	53.068.786,902	741.575.992
31 agosto 2010	14,044	53.057.489,147	745.145.444
30 settembre 2010	14,080	52.963.169,986	745.746.422
29 ottobre 2010	14,109	55.398.569,160	781.638.510
30 novembre 2010	14,018	55.266.200,057	774.733.716
31 dicembre 2010	14,157	55.378.469,255	783.982.904

Il Comparto Garantito, che ai sensi della normativa vigente è stato costituito per accogliere il TFR dei lavoratori silenti, si conferma nel 2010 il primo del Fondo per numero di iscritti (92.664). Considerando inoltre le adesioni complessive dei Comparti Garantito e Bilanciato si giunge ad una percentuale del 99% sul totale degli iscritti: il dato pone in evidenza una generalizzata preferenza verso investimenti prudenziali, sebbene in una prospettiva di lungo periodo tale scelta possa risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili. Il fenomeno conferma la necessità di migliorare la capacità di informazione sulle diverse opzioni di investimento che il Fondo è in grado di offrire, divulgando quanto più possibile una "cultura previdenziale" e la conseguente consapevolezza sui profili di rischio più idonei rispetto alle diverse esigenze individuali. In tale contesto si inseriscono i nuovi indirizzi relativi a Comunicazione Periodica e Progetto Esemplificativo Personalizzato, con l'obiettivo di sensibilizzare gli iscritti per una più attiva partecipazione nella realizzazione del proprio programma previdenziale.

COMPARTO GARANTITO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2010	11,185	28.813.705,740	322.276.822
26 febbraio 2010	11,227	29.013.304,689	325.733.951
31 marzo 2010	11,282	29.089.386,757	328.180.597
30 aprile 2010	11,287	31.389.669,784	354.292.436
31 maggio 2010	11,266	31.579.739,585	355.774.482
30 giugno 2010	11,248	31.584.807,875	355.261.985
30 luglio 2010	11,255	34.398.106,190	387.148.100
31 agosto 2010	11,307	34.480.703,225	389.873.578
30 settembre 2010	11,280	34.533.619,441	389.555.547
29 ottobre 2010	11,284	36.882.867,360	416.198.410
30 novembre 2010	11,226	36.884.257,389	414.052.999

31 dicembre 2010	11,298	37.058.305,813	418.683.853
------------------	--------	----------------	-------------

I comparti Crescita e Dinamico, destinati ai lavoratori con maggiore propensione al rischio e più ampio orizzonte temporale d'investimento, hanno proseguito nel 2010 il significativo percorso di crescita intrapreso nell'anno passato, con un notevole aumento del numero di iscritti in termini percentuali. Nell'ottica delle adesioni complessive del Fondo i due Comparti continuano comunque a rappresentare una componente minoritaria, sia a causa della brevità del periodo intercorso dalla data di avvio (estate 2008), sia per la generalizzata avversione al rischio riscontrabile presso la maggior parte dei lavoratori dipendenti che compongono il bacino d'utenza del Fondo.

COMPARTO CRESCITA

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2010	10,715	388.551,417	4.163.193
26 febbraio 2010	10,843	398.477,408	4.320.726
31 marzo 2010	11,142	416.981,893	4.645.948
30 aprile 2010	11,100	466.282,402	5.175.580
31 maggio 2010	10,993	506.738,578	5.570.419
30 giugno 2010	10,941	518.676,633	5.674.820
30 luglio 2010	11,046	588.538,917	6.500.816
31 agosto 2010	11,069	598.460,509	6.624.447
30 settembre 2010	11,075	622.645,982	6.895.791
29 ottobre 2010	11,113	687.313,401	7.638.339
30 novembre 2010	11,091	689.279,427	7.644.519
31 dicembre 2010	11,218	712.018,421	7.987.478

COMPARTO DINAMICO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2010	10,398	584.327,506	6.075.676
26 febbraio 2010	10,556	605.896,558	6.395.902
31 marzo 2010	10,961	610.106,068	6.687.618
30 aprile 2010	10,920	667.504,910	7.289.240
31 maggio 2010	10,745	693.225,209	7.448.580
30 giugno 2010	10,674	707.073,500	7.547.268
30 luglio 2010	10,819	790.779,498	8.555.152
31 agosto 2010	10,805	804.992,225	8.697.702
30 settembre 2010	10,836	821.710,273	8.903.971
29 ottobre 2010	10,901	890.816,431	9.710.912
30 novembre 2010	10,933	913.155,296	9.983.960
31 dicembre 2010	11,110	937.478,401	10.415.513

2.2 La congiuntura finanziaria

Il 2010 dei mercati finanziari internazionali ha delineato un quadro contrastato a livello globale, caratterizzato da un lento e progressivo rilancio dei principali indicatori macroeconomici ma al contempo da una seria crisi del debito sovrano per diversi paesi dell'Area Euro.

I governi europei hanno intrapreso nell'anno un percorso comune di stabilizzazione dei conti pubblici, perseguendo un obiettivo di consolidamento dei bilanci attraverso piani fiscali finalizzati al contenimento del deficit. Ciò nonostante i mercati finanziari hanno punito le realtà nazionali caratterizzate da maggiori criticità, facendo registrare considerevoli aumenti del premio al rischio e dunque rilevanti innalzamenti del costo di finanziamento del debito pubblico. Il progressivo calo della fiducia sulla solvibilità di paesi come la Grecia, l'Irlanda, il Portogallo e la Spagna, ha portato a significativi downgrading da parte delle agenzie internazionali di rating, facendo emergere il serio pericolo di un rischio-contagio a livello continentale. Nel mese di maggio Unione Europea e Fondo Monetario Internazionale hanno definito un importante piano di aiuti a favore della Repubblica Greca con l'obiettivo di contenere l'emergenza globale ed allontanare le ipotesi di default. Anche l'Irlanda si è trovata nel mese di novembre a trattare un piano di salvataggio con i due organismi internazionali.

In tale contesto si è reso fondamentale il ruolo della BCE, che ha sviluppato un'importante attività di stabilizzazione e consolidamento della fiducia attraverso ingenti operazioni di acquisto sui mercati obbligazionari; per la prima volta nella storia dell'Istituto si è inoltre operato un aumento di capitale (pari a 5 miliardi di Euro). In generale le banche centrali hanno mantenuto un atteggiamento di prudenza, con i tassi di interesse ancora molto vicini ai bassi livelli del 2009 in un'ottica di accompagnamento e ulteriore spinta alla ripresa economica. Il tasso Euribor a 3 mesi ha fatto registrare solo un leggero recupero, passando dallo 0,7% di gennaio all'1,01% di dicembre.

I corsi borsistici mondiali hanno sofferto solo parzialmente la crisi del debito pubblico europeo, con circostanziate flessioni nella parte centrale dell'anno ed una successiva accelerazione culminata nell'ultimo trimestre, anche grazie al rafforzamento di importanti indicatori dell'economia reale come il livello di consumi.

Nel complesso i mercati azionari stranieri hanno fatto registrare nell'anno tassi di crescita in Euro attorno al 20%, con gli indici etici e *social responsible* in leggero ritardo rispetto ai generici. Le performance meno brillanti si sono manifestate nei settori finanziario e bancario, con importanti ritardi sugli indici multisettoriali sia a livello globale che domestico.

Le obbligazioni governative dell'area Euro hanno subito il deterioramento dei ratings e degli spreads causati dalle difficoltà dei conti pubblici di tutti gli Stati, fatta eccezione per la Germania. Sul segmento di durata fino a 3 anni la redditività del 2010 è stata di +0.90%, fino a 5 anni del +1.19%, la media su tutte le scadenze di +1.17%, quasi un quarto del risultato ottenuto nell'anno precedente. In contenimento rispetto al 2009 è risultata dunque anche la

redditività dell'azionario mondiale, pari a +6.52% in dollari, cui va aggiunta tuttavia la performance del tasso di cambio dollaro/euro (circa 8 punti percentuali) rafforzatosi da 1.44 di fine 2009 a 1.34 di fine 2010.

L'economia reale italiana mostra nell'anno ancora importanti difficoltà in termini di crescita ed occupazione: il dato rilasciato dall'Istat per il Pil 2010, vicino all'1%, conferma da un lato l'inversione di tendenza rispetto ai risultati negativi del 2009, ma dall'altro una strutturale lentezza della ripresa ed una diminuzione del valore aggiunto apportato dall'industria.

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Garantito, con benchmark 95% obbligazionario e 5% azionario, avviato a luglio 2007 anche per accogliere le adesioni tacite previste nella riforma del Tfr, ha fatto registrare, nel 2010, un rendimento netto del +1,06%, contro +1,17% del benchmark (-11 punti base). Il difficile periodo legato alla crisi del debito pubblico europeo ha influenzato in maniera più rilevante le compagini gestionali maggiormente esposte in titoli obbligazionari, dando luogo a rendimenti contenuti e differenziali negativi rispetto al tasso di rivalutazione annua del Tfr. L'atteggiamento estremamente prudentiale tenuto nella gestione finanziaria del Comparto, funzionale al peculiare obiettivo di sicurezza e stabilità, ha comunque consentito di raggiungere un rendimento positivo per il terzo anno consecutivo, attraversando dunque senza alcuna perdita per gli iscritti sia la grave crisi finanziaria 2008-2009 sia la più recente crisi europea del debito. Nel triennio la comparazione della performance del Comparto Garantito col tasso di rivalutazione del TFR risulta comunque a tutto vantaggio degli iscritti a Fon.Te, con una media dei rendimenti pari rispettivamente a +3,09% contro +2,43%. Si ricorda poi come il comparto Garantito fornisca un rendimento minimo pari all'inflazione europea in caso di uscite durante la vigenza dell'attuale convenzione di gestione e la garanzia sui versamenti effettuati fino a scadenza della convenzione medesima.

Comparto Garantito e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2008	+4.34%	+4.08%	+0.26%
2009	+3.87%	+5,30%	-1,43%
2010	+1,06%	+1,17%	-0,11%
Media semplice	+3,09%	+3,52%	-0,43%

Il comparto Bilanciato, il maggiore del Fondo per patrimonio gestito con un Attivo Netto a fine 2010 pari a circa il 64% del totale, ha realizzato nell'anno 2010 un rendimento del 3,86%, superando brillantemente il benchmark di riferimento (+56 Punti Base) e consolidando la sopra-performance rispetto al tasso di rivalutazione del Tfr nel lungo periodo (media dei rendimenti dal 2005 pari a +3,31% contro il +2,58% del Tfr).

Al riguardo, tuttavia, va sottolineato che un corretto confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tener conto del contributo del datore di lavoro che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda mentre beneficia l'aderente che versa, oltre al Tfr, anche una contribuzione a suo

carico. Il rendimento effettivo per l'aderente al comparto Bilanciato va, quindi, calcolato facendo il confronto tra quanto il lavoratore versa a suo carico (contributi e Tfr) e quanto accumula, vale a dire la redditività del Fondo più il contributo del datore di lavoro.

Tale calcolo dà, per il comparto Bilanciato, dall'inizio gestione (febbraio 2004) a dicembre 2010, un rendimento annuo netto del +8.2% contro il +2.1% del Tfr.

Comparto Bilanciato e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2005	+6.30%	+5.99%	+0.31%
2006	+2.53%	+2.46%	+0.07%
2007	+2.20%	+1.95%	+0.25%
2008	-3.50%	-3.19%	-0.31%
2009	+8.47%	+8.49%	-0,02%
2010	+3,86%	+3,30%	+0,56%
Media semplice	+3,31%	+3,17%	+0,14%

I comparti Crescita e Dinamico, avviati nel corso del 2008 (rispettivamente dal 1° luglio e dal 1° agosto) completano l'offerta finanziaria di Fon.Te, fornendo all'aderente un ventaglio di possibilità caratterizzate da una progressiva esposizione sui mercati azionari: il comparto Crescita presenta in effetti quale parametro di riferimento della gestione un benchmark 60% obbligazionario e 40% azionario; il comparto Dinamico porta al 60% l'esposizione azionaria contro un 40% obbligazionario.

La gestione finanziaria dei due Comparti per l'anno 2010 ha visto premiare la maggiore esposizione azionaria rispetto alle linee di investimento più prudenziali, conseguendo i più alti rendimenti del fondo in termini assoluti (sebbene si registrino differenziali negativi rispetto ai benchmark di riferimento). La performance del Comparto Crescita si è attestata a +3,91%, quella del Dinamico ha raggiunto il +5,43%.

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+12,13%	+13,26%	-1,13%
2010	+3,91%	+5,84%	-1,93%
Media semplice	+8,02%	+9,55%	-1,53%

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+17,93%	+18,06%	-0,13%
2010	+5,43%	+8,34%	-2,91%
Media semplice	+11,68%	+13,20%	-1,52%

2.4 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa è stata data informativa in merito alle transazioni effettuate su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari. Al riguardo si fa presente che tali operazioni, effettuate dai gestori

nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili. Si evidenzia inoltre che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi, con titoli quotati alla Borsa Valori. Qualora venissero applicate con rigidità le norme in materia di transazioni in conflitto d'interessi, significherebbe limitare sensibilmente le azioni di un certo spessore su cui poter effettuare gli investimenti del Fondo, con ovvie ripercussioni in termini di benefici a favore di tutti gli iscritti al fondo stesso. Tali operazioni vengono comunque costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso.

Le posizioni hanno finalità di diversificazione del portafoglio a costi ridotti. Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

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

All'inizio del mese di gennaio 2011, nel rispetto dell'impianto attuativo già definito con la Commissione di Vigilanza, ha preso avvio il processo di confluenza del Fondo Marco Polo con l'invio di idonea informativa agli iscritti e alle aziende.

Il processo si concluderà nel mese corrente con il trasferimento delle posizioni previdenziali individuali in Fon.Te. ovvero presso altra forma pensionistica complementare.

Il 26 gennaio 2011, l'Assemblea straordinaria ha deliberato l'integrazione all'art. 5 dello statuto con il comma 4 bis per consentire la confluenza del Fondo Artifond. Tale confluenza, il cui processo ha preso avvio successivamente all'approvazione della Covip, deliberata in data 3 marzo 2011, si concluderà nel prossimo mese di maggio.

L'Assemblea straordinaria, nella medesima seduta, ha deliberato inoltre le seguenti modifiche statutarie:

- Art. 7, comma 1, lett. b 1.) – Al riguardo, è stata ritenuta non più adeguata la modalità di prelievo della quota associativa, inizialmente adottata dal Fondo in una logica di partecipazione degli iscritti alle spese in misura proporzionale all'entità della retribuzione. Si è voluto, quindi, stabilire una maggiore coerenza di trattamento in considerazione del fatto che la gamma di servizi messa disposizione dei propri iscritti prescinde dall'entità della contribuzione versata dagli stessi. Nell'assumere tale determinazione, sono stati valutati anche gli effetti positivi sull'operatività del Fondo con particolare riguardo alla fase di verifica e controllo.

La quota associativa per gli iscritti che effettuano versamenti nel corso dell'anno è stabilita, per l'anno 2011, nella misura di € 22,00 prelevata in occasione del primo versamento di ogni anno

ovvero al primo versamento utile di competenza dell'anno. Per i periodi pregressi, la quota associativa verrà prelevata, in occasione della valorizzazione e nella misura dello 0.10% della retribuzione utile al computo del TFR.

- Art. 15, comma 1 - In una logica di razionalizzazione e adeguatezza dei processi, è stato ridotto il numero dei componenti l'Assemblea dei delegati. Si è ritenuto, infatti, che la diminuzione del numero dei delegati possa contribuire a migliorare la funzionalità generale dell'attività dell'Assemblea ed ottimizzare l'operatività del Fondo nella gestione di tutti gli aspetti connessi e collegati (convocazioni, lavori, rapporti con i Delegati, progetti comuni..). La nuova composizione numerica garantisce, comunque, un'adeguata ed effettiva rappresentanza dei lavoratori e delle aziende associate.
- Art. 20, comma 2, lett. x) – Tale modifica è conseguenziale alla modifica dell'art. 7.

Il 26 gennaio 2011, il Consiglio di Amministrazione, in considerazione della prossima scadenza dell'Assemblea in carica, ha deliberato l'avvio della procedura per l'elezione della nuova Assemblea.

Ai sensi di quanto previsto dal nuovo Regolamento elettorale redatto dalle parti costituenti, le operazioni di voto, che si svolgeranno dal 24 marzo al 2 aprile 2010, saranno effettuate attraverso modalità telematica e postale. Gli iscritti e le aziende aventi diritto riceveranno, unitamente alle liste dei candidati, apposita comunicazione con le istruzioni per il corretto svolgimento dell'operazione di voto.

Entro la fine del corrente mese, verrà inviata agli iscritti la Comunicazione periodica per l'anno 2010. Tale documento è redatto nel rispetto di un nuovo schema deliberato dalla Covip in data 22 luglio 2010. Come lo scorso anno, la Comunicazione sarà accompagnata dal Progetto Esemplificativo Personalizzato.

In ottemperanza di quanto previsto dalla Deliberazione Covip del 4 novembre 2010, è stata definita una apposita procedura per la trattazione dei reclami cui il Fondo dovrà attenersi a partire dal 1° aprile 2011. Il documento sarà reso disponibile sul sito web del Fondo.

Al 28 febbraio 2011, il numero di aderenti a libro soci risulta essere pari a 176.216.

4. Evoluzione prevedibile della gestione

L'ampliamento dell'area dei destinatari derivante dalle confluente già realizzate e ancora in fase di realizzazione, dovrebbe dare un nuovo slancio alle adesioni.

Tuttavia, la lentezza della ripresa economica e l'andamento negativo dell'occupazione, inducono ad ipotizzare una crescita del Fondo molto contenuta che, al netto delle uscite e dei nuovi ingressi determinati dalle confluente dei Fondi Marco Polo e Artifond, dovrebbe attestarsi intorno alle 5mila adesioni.

Il nuovo Consiglio di amministrazione (quello attualmente in carica scadrà con l'approvazione di questo bilancio) dovrà, quindi, intraprendere iniziative per la promozione delle adesioni anche attraverso la prosecuzione dell'attività di formazione degli operatori sul territorio.

Ciò anche in considerazione del fatto che Fon.Te. avrà un ruolo sempre più importante per la diffusione della previdenza complementare all'interno delle PMI del terziario e dell'artigianato che rappresentano la struttura portante dell'economia italiana. E' noto che la frammentazione delle piccole e medie imprese sul territorio non favorisce una corretta informazione dei lavoratori con riferimento ai loro bisogni previdenziali che non differiscono da quelli di altre categorie di lavoratori. In tal senso, la prosecuzione di iniziative di formazione con il coinvolgimento delle realtà territoriali della bilateralità potrebbe rivelarsi una scelta vincente anche in previsione degli auspicati interventi istituzionali a favore delle PMI.

Con le confluenze il numero delle aziende iscritte già così importante subirà un notevole aumento. Tenuto conto peraltro che le operazioni comportano oltre al trasferimento dei contributi avvalorati anche quello delle poste sospese, il Fondo dovrà farsi carico di risolvere le anomalie estendendo anche nei confronti dei datori di lavoro "acquisiti" l'idonea procedura.

Roma, 10 marzo 2011

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Gianfranco Bianchi

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.230.508.992	916.819.406
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	531	-
40	Attività della gestione amministrativa	16.943.397	10.959.008
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.247.452.920	927.778.414
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	18.474.408	12.809.247
20	Passività della gestione finanziaria	2.432.320	428.598
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	531	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.177.239	1.765.469
50	Debiti d'imposta	3.298.674	4.684.164
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		26.383.172	19.687.478
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.221.069.748	908.090.936
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	95.178.826	86.584.652
	Impegni di firma - fidejussioni	210.000	-
	Contratti futures	31.920.767	-
	Valute da regolare	141.524	47.105.354

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	282.407.593	287.133.639
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	34.690.853	57.810.361
40	Oneri di gestione	- 1.820.960	- 1.259.989
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	32.869.893	56.550.372
60	Saldo della gestione amministrativa	1.000.000	1.500.000
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	316.277.486	345.184.011
80	Imposta sostitutiva	- 3.298.674	- 5.923.802
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	312.978.812	339.260.209

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 nell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FON.TE. è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Destinatari di FON.TE. sono tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale, ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti da aziende del settore turismo. Destinatari di FON.TE. sono anche i lavoratori assunti a tempo determinato ovvero con periodicità stagionale, la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno.

In presenza di accordi collettivi nazionali di lavoro che prevedano l'adesione a FON.TE., possono essere associati i lavoratori di settori "affini"¹ i cui CCNL siano stipulati dalle medesime organizzazioni sindacali dei lavoratori che hanno sottoscritto gli Accordi istitutivi di FON.TE.. L'adesione a FON.TE. di tali lavoratori deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo stipulato per ciascun settore, tra le citate organizzazioni sindacali dei lavoratori e le rispettive organizzazioni imprenditoriali di settore, con particolare riferimento alla contribuzione dovuta, alla sua decorrenza ed ai tempi di adesione. L'adesione a FON.TE. deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Sono, altresì, destinatari di FON.TE. i dipendenti ai quali si applica il CCNL per i dipendenti da Istituti di Vigilanza Privata, sottoscritto da ASSVIGILANZA, ASSOVALORI, UNIV, e relative organizzazioni sindacali, ovvero CCNL per i dipendenti delle Imprese di Pulizia sottoscritto da FNIP/CONFCOMMERCIO e relative organizzazioni sindacali.

A FON.TE. possono aderire, previa delibera dei relativi organi direttivi, i lavoratori dipendenti dai soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive di cui sopra a livello nazionale, i lavoratori dipendenti dalle relative strutture territoriali nonché i distaccati ex lege 300 del 1970 nei confronti dei quali trovano applicazione i contratti collettivi stipulati dalle fonti di cui all'art. 1).

Con accordo tra tutte le fonti istitutive di cui all'art. 1, possono essere destinatari di FON.TE. anche i lavoratori appartenenti a settori i cui contratti siano stipulati da una parte delle medesime fonti istitutive. L'adesione deve essere comunque deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Possono divenire destinatari di FON.TE. i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE. a condizione che i competenti organi del fondo o della cassa di cui si tratta deliberino la confluenza in FON.TE. e che tale confluenza, previa apposita domanda, sia autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di FON.TE.. L'adesione a FON.TE. comporta la piena accettazione dello Statuto. In mancanza della delibera di confluenza di cui sopra, i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE., diventano destinatari di FON.TE. se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione pensionistica individuale prevista dalla normativa vigente. La domanda di associazione, indirizzata al Presidente di FON.TE., deve essere corredata della documentazione stabilita con delibera del Consiglio di Amministrazione necessaria a provare l'eventuale status di "vecchio iscritto" agli effetti di legge.

Possono restare associati a FON.TE., previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda o di ramo d'azienda, i lavoratori che, in seguito a trasferimento di azienda o di ramo d'azienda, operato ai sensi dell'art. 2112 del codice civile e successive modificazioni e integrazioni,

¹ I settori affini, con riferimento alle attività di cui all'art. 49, comma 1, lettera d) della Legge 9 marzo 1989 n.88 e successive modificazioni e integrazioni.

abbiano perso i requisiti di cui al presente articolo, e sempre che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza.

Sono associati a FON.TE. anche i soggetti rientranti nell'ambito dei destinatari fin qui definito che abbiano aderito a FON.TE. con conferimento tacito del TFR.

Sono, altresì, associate a FON.TE. le imprese dalle quali i destinatari di FON.TE. dipendono.

Sono associati a FON.TE. i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari; tali soggetti possono rimanere iscritti a FON.TE. anche dopo la perdita dei requisiti di partecipazione da parte del soggetto cui sono fiscalmente a carico.

Rimangono associati a FON.TE. i lavoratori che percepiscono a carico di FON.TE. la pensione complementare.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione ha affidato alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l'incarico di controllo interno e al Consigliere Carlo Pasqua l'attività di raccordo con il Consiglio sulle tematiche inerenti tale funzione.

La funzione di Direttore Generale responsabile del Fondo è affidata all'Avv. Fausto Moreno.

Con delibera assembleare del 19 aprile 2007, l'incarico di svolgimento della revisione del bilancio del fondo per gli esercizi 2007 – 2009 è stato affidato alla società Deloitte&Touche S.p.A., con sede in via della Camilluccia, 589/A, Roma; il controllo contabile rimane invece in capo al Collegio dei Revisori.

In ragione del continuo ampliamento delle proprie dimensioni FON.TE. è intervenuto sulla propria struttura organizzativa adottando un organigramma con la definizione delle seguenti funzioni:

- Segreteria del Consiglio di Amministrazione (supporto all'organo amministrativo, gestione delle relazioni con le fonti istitutive, l'organismo di vigilanza, le strutture associative, i gestori finanziari ed assicurativi, gli organi di stampa)
- Direzione Generale (coordinamento, supervisione e controllo di tutte le strutture del Fondo; attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione e supporto nell'assunzione delle scelte di politica gestionale; monitoraggio della correttezza e dell'efficacia dei processi operativi del Fondo; gestione delle relazioni del Fondo con l'ambiente esterno di riferimento, in coordinamento con il Presidente ed il Vicepresidente)
- Area Operativa e Gestionale (struttura preposta alle attività istituzionali di natura gestionale ed amministrativa; coordinamento, supervisione e controllo di tutti i processi operativo/gestionali, compresi quelli effettuati in *outsourcing*, gestione amministrativa delle Risorse Umane del Fondo)
- Area Finanza e Controllo (responsabilità del monitoraggio delle funzioni di gestione finanziaria e di prestazioni in forma di rendita nonché della sostenibilità economica delle attività del Fondo)
- Funzione Legale e Compliance (supporto all'Area Operativa e Gestionale, in coordinamento con il Direttore Generale, nella risoluzione di questioni di natura giuridica che attengono alla gestione operativa del Fondo; verifica della compatibilità delle scelte gestionali adottate rispetto al quadro normativo di riferimento)

- Funzione Comunicazione e Promozione (analisi e realizzazione di progetti di comunicazione e promozione del Fondo).

Gestione finanziaria

FON.TE. ha adottato una gestione multicomparto, proponendo una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato
- Comparto Crescita
- Comparto Dinamico

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, conferita sulla base di apposite convenzioni senza trasferimento di titolarità, il patrimonio del comparto Garantito è affidato a EurizonVita S.p.A. e a INA Assitalia S.p.A., i patrimoni del comparto Crescita e del comparto Dinamico sono interamente affidati a Eurizon Capital SGR S.p.A. mentre il patrimonio del comparto Bilanciato è affidato ai seguenti soggetti:

- UGF Assicurazioni S.p.A.
- Axa Investment Managers Paris
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.
- Amundi SGR

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: il comparto è un comparto garantito, destinato ad accogliere prevalentemente il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale comparto, attivo dal 1 luglio 2007, si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale.

Garanzia: la restituzione del capitale a scadenza della durata quinquennale della convenzione, nonché la garanzia della restituzione del capitale rivalutato in base all'inflazione europea maturatasi durante la validità della predetta convenzione, al verificarsi dei seguenti eventi: morte, invalidità permanente, pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi.

Per la quota di risorse conferita in gestione ad INA ASSITALIA S.p.A, la garanzia si realizza, oltre che per gli eventi di cui sopra, anche nelle ipotesi di trasferimento a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, del D. Lgs. 252/05.

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

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: 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.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali:

- Titoli di debito con elevato rating, almeno pari A-/A3
- O.I.C.R. armonizzati preventivamente autorizzati da Fondo Pensione/Banca Depositaria

Aree geografiche di investimento: Area Euro

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 5% di indici azionari e per il 95% di indici obbligazionari.

- 95% JP Morgan EGBI 1-5

- 5% DW Sustainability Euro STOXX NET RETURN

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: il Fondo ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento atteso avendo come riferimento, in un orizzonte temporale triennale, un rendimento lordo definito in un punto e mezzo percentuale superiore al rendimento del trattamento di fine rapporto.

Orizzonte temporale: medio – oltre 5 anni.

Grado di rischio: per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della Tracking Error Volatility, da contenere nel limite del 5% annualizzato e da calcolarsi secondo le modalità e la formula riportate nella nota tecnica allegata alla convenzione. Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del benchmark di riferimento e/o delle linee di indirizzo.

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun 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 conseguire una crescita adeguata e costante del patrimonio affidato in gestione, compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo Pensione.

Strumenti finanziari: le risorse sono attualmente investite nelle seguenti tipologie di strumento finanziario: depositi, titoli emessi da stati o da organismi internazionali, titoli di debito, titoli di capitale quotati, quote di

OICR. Il gestore può, comunque, utilizzare tutti gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore può effettuare le scelte di investimento fra:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati purché con rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (M);
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE

Rischio cambio: per gli attivi in divisa diversa dall'euro, la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 25% del valore del portafoglio complessivo. Il gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.

Benchmark: ciascun gestore è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo relativo al seguente benchmark:

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 y
- 20% JPM Emu Government Bond Index
- 20% Dow Jones Sustainability World in Euro (price index)

Per la componente azionaria ciascun gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

COMPARTO CRESCITA

Finalità della gestione: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: 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 conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

La componente azionaria non può superare il 60% del valore del patrimonio.

Strumenti finanziari: il gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore può effettuare le scelte di investimento fra:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's);
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 40% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 40% di indici azionari e per il 60% di indici obbligazionari:

- 20% JPM Emu Government Bond Index 1-3 anni
- 40% JPM Emu Government Bond Index
- 40% Dow Jones Sustainability World net return

Per la componente azionaria il gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: lungo – oltre 15 anni.

Grado di rischio: Alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: 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 conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

La componente azionaria non può superare l'80% del valore del patrimonio.

Strumenti finanziari: il gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore può effettuare le scelte di investimento fra:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's);
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 50% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 60% di indici azionari e per il 40% di indici obbligazionari:

- 40% JPM Emu Government Bond Index
- 60% Dow Jones Sustainability World net return

Per la componente azionaria il gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la Banca depositaria Società Generale Securities Services Spa con sede in Milano, Viale Bodio 29/B3

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto, od in parte, il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria è tenuta a comunicare per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, l'incarico è stato assegnato con decorrenza dal 15 aprile 2008 a FONDIARIA-SAI S.p.A., Piazza della Libertà 6, Firenze.

Nel corso del 2010 vi sono state tre nuove accensioni di rendita che portano ad un totale di cinque rendite erogate.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2010 è stata effettuata sulla base dei 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 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".

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai

corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

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.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce delle Attività 50 "Crediti di imposta" o delle Passività 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

Criteri di riparto delle poste comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi a fine esercizio tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Deroghe e principi particolari

Nel corso dell'esercizio è stata modificata la modalità di registrazione degli interessi di mora passando ad un principio di cassa rispetto al principio di competenza adottato nel precedente esercizio.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote perseguono il fine di evitare salti nel valore della quota. Si tiene pertanto 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.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 20.674 unità di cui attive 19.041, per un totale di 175.165 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2010	ANNO 2009
Aderenti attivi	175.165	169.551
Aziende	20.674	19.066

Fase di accumulo

Comparto Bilanciato

⇒ Iscritti attivi: 80.602

Comparto Garantito

⇒ Iscritti attivi: 92.664

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 965

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 1.054

Fase di erogazione

Pensionati: 5

	ANNO 2010	ANNO 2009
Pensionati	5	2

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (175.285) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti. Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti "silenti parziali" che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (ora Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Garantito (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla 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 il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2010, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A., pari rispettivamente a € 5.479 e a € 7.668) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
Amministratori	96.602	100.153
Sindaci	50.697	51.246

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
Deloitte & Touche S.p.A.	24.000	14.560

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità media e a fine esercizio del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media		Al 31 dicembre	
	2010	2009	2010	2009
Direttore	1	1	1	1

Quadri	1	1	1	1
Impiegati	9	8	9	8
Totale	10	9	10	9

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo 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. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente

Le poste comuni vengono ora ripartite secondo il criterio sopra indicato sui quattro comparti.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.230.508.992	916.819.406
a) Depositi bancari	39.502.107	55.345.070
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	879.866.194	641.607.912
d) Titoli di debito quotati	97.472.867	81.674.555
e) Titoli di capitale quotati	97.550.309	55.513.000
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	87.960.571	56.992.886
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	10.513.517	9.699.183
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.309.934	1.448.701
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	11.333.493	14.538.099
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	531	-
40 Attività della gestione amministrativa	16.943.397	10.959.008
a) Cassa e depositi bancari	16.431.665	10.748.225
b) Immobilizzazioni immateriali	28.275	113
c) Immobilizzazioni materiali	65.763	22.822
d) Altre attività della gestione amministrativa	417.694	187.848
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.247.452.920	927.778.414

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	18.474.408	12.809.247
a) Debiti della gestione previdenziale	18.474.408	12.809.247
20 Passività della gestione finanziaria	2.432.320	428.598
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.432.266	428.598
e) Debiti su operazioni forward / future	54	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	531	-
40 Passività della gestione amministrativa	2.177.239	1.765.469
a) TFR	15.563	14.314
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.495.819	872.987
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	665.857	878.168
50 Debiti di imposta	3.298.674	4.684.164
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	26.383.172	19.687.478
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.221.069.748	908.090.936
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	95.178.826	86.584.652
Contributi da ricevere	- 95.178.826	- 86.584.652
Impegni di firma - fidejussioni	210.000	-
Fidejussioni a garanzia	- 210.000	-
Contratti futures	31.920.767	-
Controparte c/contratti futures	- 31.920.767	-
Valute da regolare	141.524	47.105.354
Controparte per valute da regolare	- 141.524	- 47.105.354

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	282.407.593	287.133.639
a) Contributi per le prestazioni	338.387.777	326.065.378
b) Anticipazioni	- 5.252.603 -	3.691.622
c) Trasferimenti e riscatti	- 44.258.226 -	31.995.043
d) Trasformazioni in rendita	- 79.501 -	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 6.272.492 -	3.241.970
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 125.050 -	21.688
i) Altre entrate previdenziali	7.688	18.584
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	34.690.853	57.810.361
a) Dividendi e interessi	29.432.684	22.384.297
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.258.169	35.426.064
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 1.820.960 -	- 1.259.989 -
a) Società di gestione	- 1.595.988 -	- 1.088.911 -
b) Banca depositaria	- 224.972 -	- 171.078 -
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	32.869.893	56.550.372
60 Saldo della gestione amministrativa	1.000.000	1.500.000
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.760.112	5.015.022
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.775.563 -	1.550.091
c) Spese generali ed amministrative	- 1.080.145 -	956.320
d) Spese per il personale	- 367.335 -	318.739
e) Ammortamenti	- 33.953 -	9.725
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	162.741	198.021
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 665.857 -	878.168
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	316.277.486	345.184.011
80 Imposta sostitutiva	- 3.298.674 -	- 5.923.802 -
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	312.978.812	339.260.209

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 alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato e il dettaglio di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Per facilità di lettura si riportano i saldi aggregati anche delle altre voci che compongono il bilancio.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO	2.192.688	46,06
BILANCIATO	2.502.222	52,57
DINAMICO	33.039	0,69
CRESCITA	32.163	0,68
Totale	4.760.112	100,00

Attività

20 – Investimenti in gestione	€ 1.230.508.992
a) Depositi bancari	€ 39.502.107
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ 879.866.194
d) Titoli di debito quotati	€ 97.472.867
e) Titoli di capitale quotati	€ 97.550.309
h) Quote di O.I.C.R.	€ 87.960.571
l) Ratei e risconti attivi	€ 10.513.517
n) Altre attività della gestione finanziaria	€ 6.309.934

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € 11.333.493

40 - Attività della gestione amministrativa € 16.943.397

a) Cassa e depositi bancari € 16.431.665

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
C/c raccolta n. 22891	7.716.999	7.050.163
C/c spese amministrative n.500077448	3.613.540	2.390.588
C/c spese liquidazione n. 23023	4.881.156	1.307.105
FOR.TE – c/c Formazione	210.332	-
Denaro ed altri valori in cassa	55	388
Depositi Postali - Conto di credito speciale	9.604	-19
Debiti verso Banche per competenze maturate e non liquidate	-21	-
Totale	16.431.665	10.748.225

In data 01 Aprile 2010 il fondo ha aperto un nuovo conto per la gestione del "Progetto FOR.TE".

b) Immobilizzazioni immateriali € 28.275

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali € 65.763

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 49.882
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 12.789
- impianti, pari a € 3.092

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 417.694

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Credito verso Enti Gestori	214.995	2.604
Crediti verso aziende per tardato pagamento	49.607	92.178
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	55.782	26.883
Crediti verso aziende per ristoro posizioni	29.553	-

Risconti Attivi	22.786	21.210
Depositi cauzionali	22.412	22.411
Anticipi a fornitori – proforma	8.071	-
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	5.630	3.956
Credito vs banche per errato addebito	5.289	1.019
Credito verso Erario	1.050	4.348
Altri crediti	804	1.875
Crediti verso aziende	708	1.387
Crediti verso Istituti Previdenziali	575	576
Rettifiche storni quote	432	-
Anticipi diversi	0	9.401
Totale	417.694	187.848

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione si riferiscono a pagamenti di liquidazione effettuati prima dell'accredito della liquidità sul conto corrente.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale e di una liquidazione di un aderente, compensate con i pagamenti delle imposte nel 2011.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2011.

I Crediti verso Banche per Errato Addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi.

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Assicurazioni	16.011	16.445
Servizi vari	6.475	3.685
Abbonamenti	300	1.080
Totale	22.786	21.210

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 18.474.408

a) Debiti della gestione previdenziale € 18.474.408

20 – Passività della gestione finanziaria € 2.432.320

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.432.266

e) Debiti su operazioni forward/future € 54

40 – Passività della gestione amministrativa € 2.177.239

a) TFR € 15.563

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.495.819

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti verso fornitori	587.838	171.907
Debiti verso Enti Gestori	278.395	143.773
FOR.TE – Finanziamento	209.772	-
Debiti per fatture da ricevere	100.400	352.870
Debiti verso Azienda	74.672	74.219

Descrizione	Anno 2010	Anno2009
Commissioni periodiche di gestione da liquidare	61.927	-
Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare	58.411	-
Debiti verso sindaci	25.659	26.965
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	20.576	16.860
Personale c/ferie	17.315	16.766
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	15.494	11.060
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	11.790	9.911
Personale c/14-esima	11.248	9.661
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi del personale dipendente	10.522	8.859
Debiti verso INPS lavoratori subordinati	5.818	5.602
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	2.214	9.677
Altri debiti	1.503	1.763
Debiti verso amministratori	1.244	12.104
FOR.TE – Debiti verso banche fidejussione	560	-
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	241	360
Debiti verso INAIL	203	209
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	17	-5
Contributi da girocontare	-	426
Totale	1.495.819	872.987

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Service amministrativo	417.596
Spese per commissioni banca depositaria	163.522
Spese promozionali	3.600
Spese per gestione rifiuti urbani	2.947
Spese per organi sociali	173
Totale	587.838

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Consulenze tecniche	27.043

Prestazioni professionali	24.906
Compensi società di revisione	11.000
Spese società di revisione	9.240
Controllo interno	7.500
Consulenza finanziaria e sicurezza	4.590
Spese per gestione dei locali	4.234
Spese per organi sociali	3.951
Assistenza e manutenzione	1.911
Spese telefoniche	1.462
Corsi/incontri di formazione	1.428
Radio Taxi	1.357
Cancelleria e materiale d'ufficio	720
Spese varie per viaggio	488
Spese grafiche e tipografiche	374
Spese per spedizioni e consegne	76
Spese varie	61
Spese hardware / software	59
Totale	125.937

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2010.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2011.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2010 e regolarizzati nel mese di gennaio 2011.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2010 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2010 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 665.857**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip.

50 – Debiti di imposta **€ 3.298.674**

Conti d'ordine **€ 95.388.826**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale	€ 282.407.593
a) Contributi per le prestazioni	€ 338.387.777
b) Anticipazioni	€ - 5.252.603
c) Trasferimenti e riscatti	€ - 44.258.226
d) Trasformazione in rendita	€ - 79.501
e) Erogazioni in forma di capitale	€ - 6.272.492
h) Altre uscite previdenziali	€ - 125.050
i) Altre entrate previdenziali	€ 7.688
30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ 34.690.853
a) Dividendi e interessi	€ 29.432.684
b) Profitti e pretese da operazioni finanziarie	€ 5.258.169
40 – Oneri di gestione	€ - 1.820.960
a) Società di gestione	€ - 1.595.988
b) Banca depositaria	€ - 224.972
50 – Margine della gestione finanziaria	€ 32.869.893
60 - Saldo della gestione amministrativa	€ 1.000.000

Il saldo della gestione amministrativa € 1.000.000 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

Comparto	Avanzo amministrativo	% di riparto
GARANTITO	460.638	46,06
BILANCIATO	525.664	52,57
DINAMICO	6.941	0,69
CRESCITA	6.757	0,68
Totale	1.000.000	100,00

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 4.760.112**

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Quote associative	3.831.170	4.118.730
Entrate riscontate da esercizio precedente	878.167	817.395
Quote di iscrizione	50.775	78.897
Totale	4.760.112	5.015.022

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 1.775.563**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Gestione ciclo attivo	1.130.287	1.022.418
Amministrazione titoli	294.817	208.170
Stampa e invio certificati	229.228	144.835
Contact center	83.021	118.511
Gestione contabile	12.642	12.384
Amministrazione del personale	6.422	6.316
Servizio REPLICA	4.941	4.954
Servizio PSIMULATOR	4.941	4.954
Consulting services	4.940	4.954
Hosting sito internet	4.324	4.335
Stampa e invio lettere aderenti	-	18.260
Totale	1.775.563	1.550.091

c) Spese generali ed amministrative

€ - 1.080.145

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributo annuale Covip	156.446	151.988
FOR.TE. - CORSO FORMAZIONE CPA	100.000	-
Compensi amministratori	99.866	105.004
Prestazioni professionali	99.625	99.906
Consulenze tecniche	90.086	-
Costi godim. Beni terzi - Affitto	86.833	86.832
Compensi Sindaci con oneri accessori	60.578	63.972
Rimborso spese amministratori	30.898	25.690
Servizi vari	30.579	58.335
Compensi Società di Revisione	30.559	17.709
Controllo interno	30.000	30.000
Spese per gestione dei locali	24.768	9.217
Bolli e Postali	22.697	19.357
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	21.384	65.500
Assicurazioni	20.815	20.822
Altre spese per organi sociali	20.074	1.293
Spese consulenza	18.359	23.382
Viaggi e trasferte	14.943	25.609
Spese promozionali	14.914	25.220
Spese telefoniche	14.095	12.298
Quota associazioni di categoria	13.672	13.056
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	10.905	13.843
Rimborso spese società di revisione	10.812	2.162
Contratto fornitura servizi	9.184	10.950
Spese di assistenza e manutenzione	9.124	4.193
Contributo INPS collaboratori esterni	7.760	-
Corsi e Incontri di formazione	6.318	5.191
Spese grafiche e tipografiche	5.549	1.552
Rimborso spese sindaci	4.692	4.195
Spese varie	4.326	2.669
Spese hardware / software	3.381	2.710
Spese pubblicazione bando di gara	3.270	-
Rimborso spese delegati	1.809	2.221
Spese per spedizioni e consegne	1.081	1.761

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	360	60
Spese notarili	351	285
Spese di marchio e logo	32	-
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	-	8.030
Controllo gestione finanziaria	-	41.163
Spese vidimazioni e certificazioni	-	145
Totale complessivo	1.080.145	956.320

d) Spese per il personale

€ - 367.335

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Retribuzioni lorde	255.003	221.363
Contributi previdenziali dipendenti	73.539	62.658
Contributi assistenziali dipendenti	960	820
INAIL	1.279	1.076
Contributi fondi pensione	7.370	6.644
TFR maturato nell'esercizio	18.015	15.624
Buoni pasto personale dipendente	10.779	6.566
Altri costi del personale	393	3.987
Arrotondamenti	-3	1
Totale	367.335	318.739

e) Ammortamenti

€ - 33.953

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2010	Anno 2009
- Ammortamento software	14.042	110
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	16.905	8.654
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	2.234	961
- Ammortamento Impianti	772	-
Totale	33.953	9.725

g) Oneri e proventi diversi

€ 162.741

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2010	Anno 2009
- Arrotondamenti attivi	4	5
- Altri ricavi e proventi	1.342	2.837
- Interessi attivi c/c ordinario	26.763	19.768
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	165.935	177.112
- Sopravvenienze attive	5.037	12.968
- Arrotondamento Attivo Contributi	79	114
Totale	199.160	212.804

Oneri

	Anno 2010	Anno 2009
- Oneri bancari	473	4.245
- Altri costi e oneri	1.782	9.400
- Arrotondamenti passivi	2	3
- Arrotondamento passivo contributi	94	138
- Sanzioni amministrative	128	21
- Sopravvenienze passive	33.940	976
Totale	36.419	14.783

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più al cambio di principio di contabilizzazione degli interessi di mora e a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 665.857**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ 316.277.486**

80 – Imposta sostitutiva **€ - 3.298.674**

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 312.978.812**

Nelle pagine seguenti si riportano gli schemi di bilancio e la nota integrativa per singolo comparto.

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	792.128.704	616.117.832
a) Depositi bancari	33.033.684	34.979.766
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	526.482.920	418.105.995
d) Titoli di debito quotati	62.036.810	43.376.450
e) Titoli di capitale quotati	84.615.627	50.686.620
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	64.430.623	47.730.709
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	7.280.994	6.405.645
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.914.638	294.548
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	11.333.408	14.538.099
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	7.371.256	5.786.385
a) Cassa e depositi bancari	7.073.126	5.659.687
b) Immobilizzazioni immateriali	14.863	61
c) Immobilizzazioni materiali	34.570	12.157
d) Altre attività della gestione amministrativa	248.697	114.480
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	799.499.960	621.904.217

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	10.515.801	8.646.653
a) Debiti della gestione previdenziale	10.515.801	8.646.653
20 Passività della gestione finanziaria	857.362	210.701
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	857.362	210.701
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.144.497	940.488
a) TFR	8.181	7.626
b) Altre passività della gestione amministrativa	786.299	465.051
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	350.017	467.811
50 Debiti di imposta	2.999.396	3.830.701
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	15.517.056	13.628.543
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	783.982.904	608.275.674
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	50.032.135	46.124.774
Contributi da ricevere	- 50.032.135	- 46.124.774
Impegni di firma - fidejussioni	110.390	-
Fidejussioni a garanzia	- 110.390	-
Contratti futures	31.920.767	-
Controparte c/contratti futures	- 31.920.767	-
Valute da regolare	-	47.105.354
Controparte per valute da regolare	-	- 47.105.354

3.2.2 – Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	149.404.982	150.679.170
a) Contributi per le prestazioni	187.995.622	183.688.195
b) Anticipazioni	- 4.727.718 -	3.543.150
c) Trasferimenti e riscatti	- 27.700.771 -	26.289.978
d) Trasformazioni in rendita	- 79.501 -	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 6.077.852 -	3.178.426
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 7.303 -	2.294
i) Altre entrate previdenziali	2.505	4.823
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.775.628	48.089.207
a) Dividendi e interessi	20.667.989	16.730.765
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.107.639	31.358.442
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 999.649 -	744.427
a) Società di gestione	- 852.455 -	626.236
b) Banca depositaria	- 147.194 -	118.191
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.775.979	47.344.780
60 Saldo della gestione amministrativa	525.665	799.070
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.502.222	2.671.568
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 933.351 -	825.754
c) Spese generali ed amministrative	- 567.794 -	509.444
d) Spese per il personale	- 193.095 -	169.797
e) Ammortamenti	- 17.848 -	5.181
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	85.548	105.489
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 350.017 -	467.811
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	178.706.626	198.823.020
80 Imposta sostitutiva	- 2.999.396 -	5.060.857
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	175.707.230	193.762.163

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	44.625.338,798		608.275.674
a) Quote emesse	13.528.883,487	187.998.127	
b) Quote annullate	-2.775.753,030	-38.593.145	
c) Variazione del valore quota		26.302.248	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			175.707.230
Quote in essere alla fine dell'esercizio	55.378.469,255		783.982.904

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 13,631.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 14,157.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 149.404.982, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 792.128.704

Le risorse del Fondo 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 quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2010	Anno 2009
UGF Assicurazioni S.p.A.	224.700.755	200.015.567
AXA	174.800.254	182.879.888
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	297.834.035	232.863.715
Amundi	91.296.171	-
Totale	788.631.215	615.759.170

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 791.271.342), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	788.631.215
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	12.867
Crediti Previdenziali	2.667.918
Debiti per commissioni overperformance	-13.740
Debiti per commissioni banca depositaria	-26.918
Totale	791.271.342

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari **€ 33.033.684**

La voce, di importo pari a € 33.033.684, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate e non liquidate per € 13.103, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2010	Anno 2009
Compagnia UGF Assicurazioni	4.872.539	33.025.950
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	869.236	734.626
AXA	20.028.058	1.210.983
Amundi	7.250.748	-
Competenze maturate non liquidate	13.103	8.207
Totale depositi bancari	33.033.684	34.979.766

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 526.482.920**

d) Titoli di debito quotati **€ 62.036.810**

e) Titoli di capitale quotati **€ 84.615.627**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 64.430.623**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 799.519.043:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.858.491	4,61

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
2	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	I.G - OICVM UE	35.215.258	4,40
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.457.392	4,06
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.334.045	3,54
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.750.870	3,47
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.776.525	3,22
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.800.212	2,35
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.649.190	2,33
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.704.260	2,21
10	CERT DI CREDITO DEL TES 29/02/2012 ZERO COUPON	IT0004572910	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.275.276	2,16
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.826.490	2,10
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.607.696	1,95
13	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-A	LU0070217475	I.G - OICVM UE	14.880.046	1,86
14	BUNDESOBLIGATION 12/10/2012 4,25	DE0001141513	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.319.450	1,79
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.097.090	1,76
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.837.537	1,61
17	BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.687.645	1,59
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.958.570	1,50
19	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.468.520	1,43
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.022.270	1,25
21	AXA EURO VAL RESPONSABLES-C	FR0000982761	I.G - OICVM UE	9.745.385	1,22
22	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.667.120	1,21
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.056.961	1,13
24	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2017 4,3	AT0000A06P24	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.510.000	0,81
25	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.166.800	0,77
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.144.108	0,77
27	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.195.000	0,65
28	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.970.780	0,62
29	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.898.050	0,61
30	CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.887.020	0,61
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.740.850	0,59
32	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.663.050	0,58
33	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.640.625	0,58
34	CS ETF(LUX) ON MSCI EMRGMKTS	LU0254097446	I.G - OICVM UE	4.589.932	0,57
35	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.516.650	0,56
36	BUNDESOBLIGATION 10/10/2014 2,5	DE0001141554	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.150.800	0,52
37	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.137.200	0,52
38	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.111.500	0,51
39	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2016 4	NL0000102283	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.809.750	0,48
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.424.981	0,43
41	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.259.808	0,41
42	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.191.100	0,40
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.179.676	0,40
44	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.171.405	0,40
45	DEXIA CREDIT LOCAL 28/10/2011 3,125	XS0412982604	I.G - TDebito Q UE	3.047.859	0,38
46	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.923.876	0,37
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.923.670	0,37
48	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.904.000	0,36
49	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.897.186	0,36
50	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2013 2,5	ES00000122R7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.889.000	0,36
51	Altri			203.625.005	25,47
	Totale			737.565.980	92,21

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	371.926.582	152.968.402	1.587.936	-	526.482.920
Titoli di Debito quotati	22.106.487	29.356.423	10.573.900	-	62.036.810
Titoli di Capitale quotati	397.660	37.690.504	45.716.655	810.808	84.615.627
Quote di OICR	0	64.430.623	-	-	64.430.623
Depositi bancari	33.020.581	-	-	-	33.020.581
Totale	427.451.310	284.445.952	57.878.491	810.808	770.586.561

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 13.103.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	525.686.234	62.036.810	36.096.226	15.972.003	639.791.273
USD	796.686	-	74.683.520	7.594.021	83.074.227
JPY	-	-	5.134.090	740.665	5.874.755
GBP	-	-	15.293.696	4.466.974	19.760.670
CHF	-	-	10.460.180	2.354.668	12.814.848
SEK	-	-	396.520	44.952	441.472
DKK	-	-	104.888	29.164	134.052
NOK	-	-	282.308	1.502	283.810
CAD	-	-	758.373	691.699	1.450.072
AUD	-	-	5.836.449	1.124.933	6.961.382
Totale	526.482.920	62.036.810	149.046.250	33.020.581	770.586.561

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	30/12/2010	04/01/2011	600.000	EUR	1,000	-586.187

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

		Divisa	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar11	EUR	474.980
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar11	GBP	7.873.308
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar11	CAD	1.497.118
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar11	USD	13.784.688
Futures	SPI 200 FUTURES Mar11	AUD	2.250.495
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar11	CHF	3.813.580
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar11	JPY	2.226.599
			31.920.768

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,171	5,262	6,846
Titoli di Debito quotati	3,716	3,394	4,467

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2010 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto :

N.pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	30.000	SEK	396.520
2	NEC CORP	JP3733000008	100.000	JPY	224.574
3	NIKE INC -CL B	US6541061031	2.300	USD	147.033
4	TOSHIBA CORP	JP3592200004	32.000	JPY	130.179
5	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	4.654.266	USD	35.215.259
6	ITALCEMENTI FINANCE 19/03/2020 5,375	XS0496716282	350.000	EUR	341.518
7	CS ETF(LUX) ON MSCI EMRGMKTS	LU0254097446	52.295	EUR	4.589.932
8	SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	700	USD	221.022
9	SYMANTEC CORP	US8715031089	14.000	USD	175.393
10	SMITH & NEPHEW PLC	GB0009223206	18.500	GBP	145.399
11	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	8.200	EUR	392.370
12	NOKIA OYJ	FI0009000681	24.000	EUR	185.760
13	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	25.000	USD	378.499
14	ARCELORMITTAL 17/11/2017 4,625	XS0559641146	200.000	EUR	200.750
15	TORAY INDUSTRIES INC	JP3621000003	42.000	JPY	187.483
16	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	12.000	USD	378.087
17	SAP AG	DE0007164600	11.000	EUR	417.175
18	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-A	LU0070217475	126.965	USD	14.880.047
19	AXA EURO VAL RESPONSABLES-C	FR0000982761	303.500	EUR	9.745.385
Totale					68.352.385

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-381.479.308	247.746.697	-133.732.611	629.226.005

Titoli di Debito quotati	-28.727.883	5.382.086	-23.345.797	34.109.969
Titoli di capitale quotati	-111.384.585	83.697.834	-27.686.751	195.082.419
Quote di OICR	-22.982.796	14.078.920	-8.903.876	37.061.716
Totale	-544.574.572	350.905.537	-193.669.035	895.480.109

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2010:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	629.226.005	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	34.109.969	-
Titoli di Capitale quotati	141.142	124.968	266.110	195.082.419	0,136
Quote di OICR	4.998	3.144	8.142	37.061.716	0,022
Totali	146.140	128.112	274.252	895.480.109	0,031

l) Ratei e risconti attivi

€ 7.280.994

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.914.638

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Crediti Previdenziali	2.667.918	171.131
Crediti per operazioni da regolare	128.689	53.675
Crediti per commissioni di retrocessione	118.031	69.742
Totale	2.914.638	294.548

I crediti previdenziali si riferiscono a operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 11.333.408

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine in essere al 31/12/2010.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 7.371.256

a) Cassa e depositi bancari

€ 7.073.126

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
C/c raccolta n. 100100.01	3.636.660	3.905.986
C/c spese amministrative n. 93855.60	1.899.510	1.273.497
C/c liquidazioni n. 23023	1.421.326	480.007
FOR.TE. – c/c Formazione	110.564	-
Depositi Postali - Conto di credito speciale	5.048	- 10
Denaro ed altri valori in cassa	29	207
Debiti verso Banche per competenze maturate e non liquidate	-11	-
Totale	7.073.126	5.659.687

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 14.863**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 34.570**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 26.222, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 6.723, e dal valore dagli impianti, pari a € 1.625, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2010 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	61	12.157
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	22.185	33.039
Riattribuzione		
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	2	159
Ammortamenti	7.381	10.467
Rimanenze finali	14.863	34.570

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2010 dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 248.697**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Credito verso Enti Gestori	113.015	1.387
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	55.782	26.883

Crediti verso aziende per tardato pagamento	26.077	49.104
Crediti verso aziende per ristoro posizioni	15.535	49.104
Risconti Attivi	11.978	11.299
Depositi cauzionali	11.781	11.939
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	5.630	3.956
Anticipi a fornitori - proforma	4.243	-
Crediti verso banche per errato addebito	2.780	543
Credito verso Erario	552	2.316
Altri crediti	423	999
Crediti verso aziende	372	739
Crediti verso Istituti Previdenziali	302	307
Rettifiche storni quote	227	-
Anticipi diversi	-	5.008
Totale	248.697	114.480

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione si riferiscono a pagamenti di liquidazione effettuati prima dell'accredito della liquidità sul conto corrente.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ad al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale e di una liquidazione di un aderente, compensate con i pagamenti delle imposte nel 2011.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2011.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi.

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Assicurazioni	8.417	8.760
Servizi vari	3.403	1.963
Abbonamenti	158	575
Totale	11.978	11.298

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 10.515.801

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 10.515.801

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per riscatto immediato	2.813.595	2.225.970
Debiti per conversione comparto	2.186.109	420.243
Contributi da riconciliare	1.881.294	2.666.408
Debiti per trasferimenti in uscita	1.164.217	1.341.165
Debiti per prestazioni previdenziali	1.093.234	849.591
Debiti per Anticipazione	707.132	697.725
Erario c/ritenute su redditi da capitale	279.304	206.660
Debiti per riscatto parziale	196.171	41.365
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	134.391	109.570
Debiti per riscatto totale	55.343	76.134
Debiti per Riscatti	1.727	1.727
Ristoro posizioni da riconciliare	1.231	183
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	877	620
Debiti per liquidazione rata rendita	543	-
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	502	218
Debiti per pagamenti ritornati	69	9.074
Interessi di mora da riconciliare	62	109.570
Totale	10.515.801	8.646.653

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2010. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2011.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Gli Interessi di mora si riferiscono agli interessi che le aziende devono corrispondere al Fondo per il tardato versamento dei contributi.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 770.617 relativi ai contributi ed € 70.471 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria € 857.362

d) Altre passività della gestione finanziaria € 857.362

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per commissione di gestione	230.517	179.324
Debiti per commissioni banca depositaria	40.658	31.377
Debiti per operazioni da regolare (vendita titoli a contanti)	586.187	-
Totale	857.362	210.701

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.144.497

a) TFR € 8.181

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 786.299**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti verso fornitori	309.006	91.577
Debiti verso Enti Gestori	146.343	76.590
FOR.TE - Finanziamento	110.270	-
Debiti per fatture da ricevere	52.776	187.978
Debiti verso Azienda	39.252	39.538
Commissioni periodiche di gestione da liquidare	32.553	-
Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare	30704	-
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	10.816	8.982
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	9.308	11.047
Personale c/ferie	9.102	8.931
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	6.197	5.280
Personale c/14-esima	5.913	5.146
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi del personale dipendente	5.531	4.719
Debiti verso INPS su collaboratori	3.059	2.984
Altri debiti	790	939
Debiti verso amministratori	654	6.448
FOR.TE – Debiti verso banche fidejussione	294	-
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	126	192
Debiti verso INAIL	107	111
Debiti verso sindaci	13.489	14.365
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	9	-3
Contributi da girocontare	-	227
Totale	786.299	465.051

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Service amministrativo	219.515
Spese per commissioni banca depositaria	85.958
Spese promozionali	1.893

Descrizione	Anno 2010
Spese per gestione rifiuti urbani	1.549
Spese per organi sociali	91
Totale	309.006

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Spese per organi sociali	2.076
Consulenze tecniche	14.216
Prestazioni professionali	13.092
Compensi società di revisione	5.782
Spese società di revisione	4.857
Controllo interno	3.942
Consulenza finanziaria e sicurezza	2.413
Spese per gestione dei locali	2.226
Assistenza e manutenzione	1.005
Spese telefoniche	769
Corsi/incontri di formazione	751
Radio Taxi	713
Cancelleria e materiale d'ufficio	377
Spese varie per viaggio	257
Spese grafiche e tipografiche	196
Spese per spedizioni e consegne	40
Spese varie	33
Spese hardware / software	31
Totale	52.776

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2010.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2011.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2010 e regolarizzati nel mese di gennaio 2011.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2010 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono a rimborsi spese spettanti al collegio sindacale per il 2° semestre 2010 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 350.017**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 50.032.135. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 6.163.064: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 43.869.071: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2011.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 4.318.170.

Fidejussioni pari a € 110.390 richieste dal progetto formativo For.Te. e stipulata con Società Generale.

Contratti futures per € 31.920.767 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale** **€ 149.404.982****a) Contributi per le prestazioni** **€ 187.995.622**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributi	177.112.750	179.143.891
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	7.374.177	3.962.408
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	3.430.889	576.908
Contributi per ristoro posizioni	77.806	4.988
Totale	187.995.622	183.688.195

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributi da datore lavoro	26.875.169	27.048.648
Contributi da lavoratori	31.392.146	31.910.664
T.F.R.	118.845.435	120.184.579
Totale	177.112.750	179.143.891

b) Anticipazioni € - 4.727.718

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 € - 27.700.771

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Riscatti immediati	13.698.992	11.047.532
Trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari	7.142.625	5.815.241
Riscatto per conversione comparto	5.487.345	8.647.805
Riscatti parziali	721.043	224.150
Riscatti totali	650.766	555.250
Totale	27.700.771	26.289.978

d) Trasformazioni in rendita € - 79.501

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale € - 6.077.852

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

h) Altre uscite previdenziali € - 7.303

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali € 2.505

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta € 29.775.628

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 20.667.989, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 9.107.639. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	16.897.291	-10.936.315
Quote di O.I.C.R.	-	7.804.181
Depositi bancari	96.049	0

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitali quotati	1.419.231	7.181.368
Titoli di debito quotati	2.255.418	-506.492
Futures	-	2.812.031
Commissioni di retrocessione	-	1.031.299
Commissioni di negoziazione	-	-274.252
Altri Costi	-	-27.799
Altri Ricavi	-	49.889
Risultato gestione cambi	-	1.973.729
Totale	20.667.989	9.107.639

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione

€ - 999.649

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 147.194 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 852.455 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
UGF Assicurazioni S.p.a.	264.368	264.368
Amundi S.A.	29.633	29.633
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	344.080	344.080
AXA	214.374	214.374
Totale	852.455	852.455

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 28.775.979

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 525.665

Il saldo della gestione amministrativa € 525.665 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.502.222**

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Quote associative	2.008.623	2.101.906
Entrate riscontate da esercizio precedente	467.811	535.508
Quote di iscrizione	25.788	34.154
Totale	2.502.222	2.671.568

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 933.351**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010
Gestione ciclo attivo	594.152
Amministrazione titoli	154.975
Stampa e invio certificati	120.497
Contact center	43.641
Gestione contabile	6.645
Amministrazione del personale	3.376
Servizio REPLICA	2.598
Consulting services	2.597
Servizio PSIMULATOR	2.597
Hosting sito internet	2.273
Totale	933.351

c) Spese generali ed amministrative **€ - 567.794**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributo annuale Covip	82.238	80.966
FOR.TE. - CORSO FORMAZIONE CPA	52.566	0
Compensi amministratori	52.496	55.937

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Prestazioni professionali	52.370	53.221
Consulenze tecniche	47.355	21.928
Costi godim. Beni terzi - Affitto	45.645	46.257
Compensi Sindaci con oneri accessori	31.844	34.079
Rimborso spese amministratori	16.242	13.685
Servizi vari	16.074	31.076
Compensi Società di Revisione	16.064	9.434
Controllo interno	15.770	15.981
Spese per gestione dei locali	13.020	4.910
Bolli e Postali	11.931	10.311
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	11.241	34.893
Assicurazioni	10.942	11.092
Altre spese per organi sociali	10.552	689
Spese consulenza	9.651	12.456
Viaggi e trasferte	7.855	13.642
Spese promozionali	7.839	13.435
Spese telefoniche	7.409	6.551
Quota associazioni di categoria	7.187	6.955
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	5.732	7.374
Rimborso spese società di revisione	5.684	1.152
Contratto fornitura servizi – Mefop	4.828	5.833
Spese di assistenza e manutenzione	4.796	2.234
Contributo INPS collaboratori esterni	4.079	-
Corsi/incontri di formazione	3.321	2.765
Spese grafiche e tipografiche	2.917	827
Rimborso spese sindaci	2.466	2.235
Spese varie	2.274	1.422
Spese hardware / software	1.777	1.444
Spese pubblicazione bando di gara	1.719	-
Rimborso spese delegati	951	1.183
Spese per spedizioni e consegne	568	938
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	189	32
Spese notarili	185	152
Spese di marchio e logo	17	-
Contributi previdenziali collaboratori esterni	-	4.278
Spese vidimazioni e certificazioni	-	77
Totale complessivo	567.794	509.444

d) Spese per il personale**€ - 193.095**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Retribuzioni lorde	134.046	117.923
Contributi previdenziali dipendenti	38.657	33.379
Contributi assistenziali dipendenti	505	437
INAIL	672	573
Contributi fondi pensione	3.874	3.540
TFR maturato nell'esercizio	9.470	8.323
Buoni pasto personale dipendente	5.666	3.498
Altri costi del personale	206	2.124
Arrotondamenti	-1	-
Totale	193.095	169.797

e) Ammortamenti**€ - 17.848**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2010	Anno 2009
- Ammortamento software	7.381	59
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	8.887	4.610
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	1.174	512
- Ammortamento Impianti	406	-
Totale	17.848	5.181

g) Oneri e proventi diversi**€ 85.548**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2010	Anno 2009
- Arrotondamenti attivi	2	3
- Altri ricavi e proventi	706	1.511
- Interessi attivi c/c ordinario	14.068	10.531
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	87.226	94.350
- Sopravvenienze attive	2.648	6.908
- Arrotondamento Attivo Contributi	42	61
Totale	104.692	113.364

Oneri

	Anno 2010	Anno 2009
- Oneri bancari	249	2.262
- Altri costi e oneri	937	5.007
- Arrotondamenti passivi	1	2
- Sanzioni amministrative	67	11
- Sopravvenienze passive	17.841	520
- Arrotondamento Passivo Contributi	49	73
Totale	19.144	7.875

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ - 350.017**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 178.706.626****ante imposta sostitutiva**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 2.999.396**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2010	786.982.300
- Patrimonio al 31 dicembre 2009	608.275.674
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2010	178.706.626
- Saldo della gestione previdenziale	149.404.982
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2010	2.034.411
Base imponibile	27.267.233
Imposta sostitutiva 11%	2.999.396
Posizione a debito verso l'Erario	2.999.396

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 175.707.230**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	418.761.725	291.685.202
a) Depositi bancari	6.208.571	20.319.143
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	345.154.132	219.719.375
d) Titoli di debito quotati	35.436.057	38.298.105
e) Titoli di capitale quotati	3.366.427	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	23.529.948	9.262.177
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	3.099.348	3.227.009
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.967.242	859.393
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	531	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.279.949	5.027.305
a) Cassa e depositi bancari	9.072.515	4.944.514
b) Immobilizzazioni immateriali	13.025	52
c) Immobilizzazioni materiali	30.292	10.500
d) Altre attività della gestione amministrativa	164.117	72.239
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	428.042.205	296.712.507

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	7.726.307	4.082.059
a) Debiti della gestione previdenziale	7.726.307	4.082.059
20 Passività della gestione finanziaria	402.575	149.974
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	402.575	149.974
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	531	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.002.919	812.291
a) TFR	7.169	6.586
b) Altre passività della gestione amministrativa	689.031	401.661
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	306.719	404.044
50 Debiti di imposta	226.020	773.164
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.358.352	5.817.488
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	418.683.853	290.895.019
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	43.842.979	39.837.535
Contributi da ricevere	- 43.842.979	- 39.837.535
Impegni di firma - fidejussioni	96.734	-
Fidejussioni a garanzia	- 96.734	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	124.171.483	129.574.021
a) Contributi per le prestazioni	140.931.427	135.344.590
b) Anticipazioni	- 431.540 -	121.316
c) Trasferimenti e riscatti	- 16.017.750 -	5.575.237
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 194.640 -	63.544
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 117.747 -	19.394
i) Altre entrate previdenziali	1.733	8.922
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.180.417	8.873.236
a) Dividendi e interessi	8.355.362	5.518.081
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 4.174.945 -	3.355.155
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 797.684 -	507.712
a) Società di gestione	- 723.050 -	455.989
b) Banca depositaria	- 74.634 -	51.723
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.382.733	8.365.524
60 Saldo della gestione amministrativa	460.638	690.149
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.192.688	2.307.408
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 817.892 -	713.195
c) Spese generali ed amministrative	- 497.556 -	440.002
d) Spese per il personale	- 169.208 -	146.652
e) Ammortamenti	- 15.640 -	4.475
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	74.965	91.109
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 306.719 -	404.044
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	128.014.854	138.629.694
80 Imposta sostitutiva	- 226.020 -	773.164
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	127.788.834	137.856.530

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	26.022.003,467		290.895.019
a) Quote emesse	12.560.819,044	140.933.160	
b) Quote annullate	-1.524.516,698	-16.761.677	
c) Variazione del valore quota		3.617.351	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			127.788.834
Quote in essere alla fine dell'esercizio	37.058.305,813		418.683.853

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 11,179.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 11,298.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 124.171.483, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 418.761.725

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

Gestore	Anno 2010	Anno 2009
Eurizon Capital SGR S.p.A.	350.486.506	290.748.911
INA ASSITALIA S.p.A.	66.010.870	-
Totale	416.497.376	290.748.911

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 418.359.150), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	416.497.376
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	6.750
Crediti Previdenziali	1.876.315

Debiti per commissioni banca depositaria	-14.032
Debiti per commissioni banca depositaria	-7.259
Totale	418.359.150

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari **€ 6.208.571**

La voce, di importo pari a € 6.208.571 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 6.201.821) e dalle competenze maturate e non liquidate sui conti di gestione, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 6.750).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 345.154.132**

d) Titoli di debito quotati **€ 35.436.057**

e) Titoli di capitale quotati **€ 3.366.427**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 23.529.948**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 428.058.396.

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 15/07/2011 ZERO COUPON	IT0004622343	I.G - TStato Org.Int Q IT	134.483.173	31,42
2	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.382.059	6,40
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.329.899	6,38
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.079.838	5,39
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.813.674	4,63
6	SFEF 10/03/2012 2,375	FR0010734244	I.G - TDebito Q UE	17.736.880	4,14
7	COMMERZBANK AG 13/01/2012 2,75	DE000CB896A7	I.G - TDebito Q UE	17.699.177	4,13
8	BUNDES OBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.749.173	3,91
9	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.633.000	2,48
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.369.180	2,42
11	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.895.171	2,08
12	EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	LU0130323941	I.G - OICVM UE	8.509.593	1,99
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.321.163	1,94
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.275.476	1,93
15	CERT DI CREDITO DEL TES 31/08/2012 ZERO COUPON	IT0004634124	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.689.991	1,56
16	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5	FR0000188328	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.463.472	1,51
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.461.923	1,51
18	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.756.500	1,11

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.394.232	1,03
20	EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	I.G - OICVM UE	4.290.384	1,00
21	EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	I.G - OICVM UE	4.204.050	0,98
22	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	I.G - OICVM UE	4.197.963	0,98
23	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.848.116	0,90
24	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.673.506	0,86
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.205.696	0,75
26	BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.182.540	0,74
27	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.750.940	0,64
28	FINNISH GOVERNMENT 4/7/2013 5,375	FI0001005407	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.381.541	0,56
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.013.870	0,47
30	EURIZON EASYFUND-CASH EUR-I	LU0114049959	I.G - OICVM UE	1.887.536	0,44
31	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	440.420	0,10
32	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	220.375	0,05
33	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	202.552	0,05
34	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	172.569	0,04
35	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	170.074	0,04
36	BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	138.743	0,03
37	E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	115.445	0,03
38	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	101.859	0,02
39	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	98.578	0,02
40	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	93.705	0,02
41	SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	89.237	0,02
42	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	81.736	0,02
43	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	79.769	0,02
44	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	76.177	0,02
45	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	74.300	0,02
46	DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	72.270	0,02
47	ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	71.497	0,02
48	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	70.748	0,02
49	ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	66.921	0,02
50	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	59.870	0,01
51	Altri			1.310.003	0,31
	Totale			407.486.564	95,18

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	277.172.517	67.981.615	345.154.132
Titoli di Debito quotati	-	35.436.057	35.436.057
Titoli di Capitale quotati	263.111	3.103.316	3.366.427
Quote di OICR	-	23.529.948	23.529.948
Depositi bancari	6.201.821	-	6.201.821
Totale	283.637.449	130.050.936	413.688.385

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 6.750.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	345.154.132	35.436.057	26.896.375	6.201.821	413.688.385
Totale	345.154.132	35.436.057	26.896.375	6.201.821	413.688.385

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2010 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2010 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,080	2,895
Titoli di Debito quotati	-	1,077

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore a seguito del conferimento di una delega di gestione ad Eurizon Capital SGR:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	46.381	EUR	4.197.963
EURIZON EASYFUND-CASH EUR-I	LU0114049959	17.046	EUR	1.887.537
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	45.769	EUR	4.290.384
EURIZON EASYFUND-EQ NO AMR-I	LU0130323941	131.585	EUR	8.509.593
EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	59.972	EUR	4.204.050
Totale				23.089.527

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-849.885.468	718.581.048	-131.304.420	1.568.466.516
Titoli di Debito quotati	-77.033.136	80.061.791	3.028.655	157.094.927
Titoli di capitale quotati	-3.573.747	221.408	-3.352.339	3.795.155
Quote di OICR	-95.453.262	81.968.305	-13.484.957	177.421.567

Totale	-1.025.945.613	880.832.552	-145.113.061	1.906.778.165
---------------	-----------------------	--------------------	---------------------	----------------------

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2010:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.568.466.516	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	157.094.927	-
Titoli di Capitale quotati	1.253	81	1.334	3.795.155	0,035
Quote di OICR	215	30	245	177.421.567	-
Totali	1.468	111	1.579	1.906.778.165	-

l) Ratei e risconti attivi

€ 3.099.348

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.967.242

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Crediti per commissioni di retrocessione	90.927	62.188
Crediti Previdenziali	1.876.315	797.205
Totale	1.967.242	859.393

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 531

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 9.279.949

a) Cassa e depositi bancari

€ 9.072.515

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
C/c raccolta n. 22891	3.885.227	3.024.072
C/c spese liquidazione n. 23023	3.421.428	820.364
C/c spese amministrative n.500077448	1.664.533	1.099.908
FOR.TE – c/c Formazione	96.887	-
Depositi Postali - Conto di credito speciale	4.424	-9
Denaro e altri valori in cassa	26	179
Debiti verso banche per competenze maturate e non liquidate	-10	-
Totale	9.072.515	4.944.514

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 13.025**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 30.292**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 22.977, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 5.891, e dal valore degli impianti, pari a € 1.424, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2010 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	52	10.500
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	19.439	28.954
Riattribuzione	2	10
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione		
Ammortamenti	6.468	9.172
Rimanenze finali	13.025	30.292

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2010 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 164.117**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
--------------------	------------------	------------------

Credito verso Enti Gestori	99.035	1.198
Crediti verso aziende per tardato pagamento	22.851	42.411
Crediti verso aziende per ristoro posizioni	13.613	-
Risconti Attivi	10.496	9.758
Depositi cauzionali	10.324	10.311
Anticipi a fornitori – proforma	3.718	-
Credito vs banche per errato addebito	2.436	469
Credito verso Erario	484	2.000
Altri crediti	370	863
Crediti verso aziende	326	639
Crediti verso Istituti Previdenziali	265	265
Rettifiche storni quote	199	-
Anticipi diversi	-	4.325
Totale	164.117	72.239

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale e di una liquidazione di un aderente, compensate con i pagamenti delle imposte nel 2011.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2011.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenutà del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi.

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Assicurazioni	7.375	7.566

Servizi vari	2.983	1.695
Abbonamenti	138	497
Totale	10.496	9.758

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 7.726.307****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 7.726.307**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per conversione comparto	2.479.745	642.674
Debiti per riscatto immediato	2.367.674	686.881
Contributi da riconciliare	1.648.571	2.302.952
Debiti per trasferimenti in uscita	578.899	126.008
Erario c/ritenute su redditi da capitale	244.753	178.491
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	117.766	94.635
Debiti per riscatto totale	95.671	26.339
Debiti per Anticipazione	87.906	16.176
Debiti per riscatto parziale	53.173	-
Debiti per prestazioni previdenziali	49.331	6.361
Ristori posizioni da riconciliare	1.078	158
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	769	535
Debiti per liquidazione rata rendita	476	-
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	440	188
Interessi di mora da riconciliare	55	-
Debiti per pagamenti ritornati	-	661
Totale	7.726.307	4.082.059

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2010. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2011.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Gli Interessi di mora si riferiscono agli interessi che le aziende devono corrispondere al Fondo per il tardato versamento dei contributi.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 675.289 relativi ai contributi ed € 61.754 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria € 402.575

d) Altre passività della gestione finanziaria € 402.575

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per commissioni di garanzia	267.591	98.118
Debiti per commissioni di gestione	113.693	37.175
Debiti per commissioni banca depositaria	21.291	14.681
Totale	402.575	149.974

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 531

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.002.919

a) TFR € 7.169

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 689.031

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti verso fornitori	270.780	79.094
Debiti verso Enti Gestori	128.239	66.150
FOR.TE – Finanziamento	96.629	-

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per fatture da ricevere	46.247	162.355
Debiti verso Azienda	34.397	34.148
Commissioni periodiche di gestione da liquidare	28.526	-
Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare	26.906	-
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	9.478	7.757
Personale c/ferie	7.976	7.714
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	7.137	5.089
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	5.431	4.560
Personale c/14-esima	5.181	4.445
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	4.847	4.076
Debiti verso INPS lavoratori subordinati	2.680	2.578
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	1.020	4.452
Altri debiti	693	811
Debiti verso amministratori	573	5.569
FOR.TE. – Debiti verso banche fidejussione	258	-
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	111	166
Debiti verso INAIL	94	96
Debiti verso sindaci	11.820	12.407
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	8	- 2
Contributi da girocontare	-	196
Totale	689.031	401.661

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Service amministrativo	192.360
Spese per commissioni banca depositaria	75.324
Spese promozionali	1.658
Spese per gestione rifiuti urbani	1.358
Spese per organi sociali	80
Totale	270.780

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Spese per organi sociali	1.819

Consulenze tecniche	12.457
Prestazioni professionali	11.473
Compensi società di revisione	5.067
Spese società di revisione	4.257
Controllo interno	3.455
Consulenza finanziaria e sicurezza	2.114
Spese per gestione dei locali	1.950
Assistenza e manutenzione	880
Spese telefoniche	673
Corsi/incontri di formazione	658
Radio Taxi	625
Cancelleria e materiale d'ufficio	332
Spese varie per viaggio	225
Spese grafiche e tipografiche	172
Spese per spedizioni e consegne	34
Spese hardware / software	28
Spese varie	28
Totale	46.247

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2010.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2011.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2010 e regolarizzati nel mese di gennaio 2011.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2010 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono a rimborsi spese spettanti al collegio sindacale per il 2° semestre 2010 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 306.719

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

50 - Debiti di Imposta € 226.020

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2010.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 43.842.979. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 5.400.671: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 38.442.308: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2011.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 3.783.997.

Fidejussioni pari a € 96.734 richieste dal progetto formativo For.Te. e stipulata con Società Generale..

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 124.171.483**

a) Contributi per le prestazioni **€ 140.931.427**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributi	132.061.308	126.725.218
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	5.664.244	3.161.779
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	3.128.481	5.474.771
Contributi per ristoro posizioni	108.601	41.514
Rettifica Contributi	-31.207	-58.692
Totale	140.931.427	135.344.590

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi (al netto delle rettifiche per € 31.207) suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributi da datore lavoro	14.390.030	13.953.826
Contributi da lavoratori	14.750.013	14.407.651
T.F.R.	102.890.058	98.305.049
Totale	132.030.101	126.666.526

b) Anticipazioni **€ - 431.540**

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 **€ - 16.017.750**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Liquidazione posizioni individuali - riscatto totale	256.003	123.725
Liquidazione posizioni individuali - riscatto parziale	206.703	62.475
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	8.982.365	3.512.406
Riscatto per conversione comparto	3.820.479	838.235
Trasferimento posizione individuale in uscita	2.752.200	1.038.396
Totale	16.017.750	5.575.237

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 194.640**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale.

h) Altre uscite previdenziali **€ - 117.747**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali **€ 1.733**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ 4.180.417**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 8.355.362, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € - 4.174.945. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.947.814	-5.271.251
Titoli di debito quotati	1.316.773	1.706
Quote di O.I.C.R.	-	783.059
Titoli di capitale quotati	15.890	25.062
Depositi bancari	74.885	0
Commissioni di retrocessione		288.541
Commissioni di negoziazione	-	-1.579
Altri Costi		-485
Altri Ricavi		2
Totale	8.355.362	-4.174.945

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli

oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare su operazioni estere.

- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione

€ - 797.684

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 74.634 e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 723.050 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Eurizon Capital SGR S.p.A.	205.201	478.801	684.002
INA ASSITALIA S.p.A.	10.738	28.310	39.048
Totale	215.939	507.111	723.050

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 3.382.733

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 460.638

Il saldo della gestione amministrativa € 460.638 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.192.688

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Quote associative	1.768.338	1.986.929
Entrate riscontate da esercizio precedente	404.044	280.498
Quote Iscrizione	20.306	39.981
Totale	2.192.688	2.307.408

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ - 817.892

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Gestione ciclo attivo	520.653	470.414

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Amministrazione titoli	135.804	95.779
Stampa ed invio certificati	105.591	66.638
Contact center	38.243	54.527
Gestione contabile	5.823	5.698
Amministrazione del personale	2.958	2.906
Servizio REPLICA	2.276	2.279
Consulting services	2.276	2.279
Servizio PSIMULATOR	2.276	2.279
Hosting sito internet	1.992	1.994
Stampa e invio lettere aderenti	-	8.402
Totale	817.892	713.195

c) Spese generali ed amministrative**€ - 497.556**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributo annuale Covip	72.065	69.930
FOR.TE.-CORSO FORMAZIONE CPA	46.064	-
Compensi amministratori	46.002	48.312
Prestazioni professionali	45.891	45.967
Consulenze tecniche	41.497	18.939
Costi godim.beni terzi - Affitto	39.998	39.951
Compensi Sindaci con oneriaccessori	27.905	29.434
Rimborso spese amministratori	14.233	11.820
Servizi vari	14.086	26.840
Compensi Societa'di Revisione	14.077	8.148
Controllo interno	13.819	13.803
Spese per gestione dei locali	11.409	4.241
Bolli e Postali	10.455	8.906
Costigo dim.beni terzi – Spese condominiali	9.850	30.136
Assicurazioni	9.588	9.580
Altres pese per organi sociali	9.247	595
Spese consulenza	8.457	10.758
Viaggi e trasferte	6.883	11.783
Spese promozionali	6.870	11.604
Spese telefoniche	6.493	5.658
Quota associazioni di categoria	6.298	6.007

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Cancelleria,stampati,materiale d'ufficio	5.023	6.369
Rimbor sospese societa'di revisione	4.980	995
Contratto fornitura servizi-Mefop	4.230	5.038
Spese di assistenza e manutenzione	4.203	1.929
Contributo INPS collaboratori esterni	3.575	3.694
Corsi/incontri di formazione	2.910	2.388
Spese grafiche e tipografiche	2.556	714
Rimbor sospese sindaci	2.161	1.930
Spese varie	1.993	1.228
Spese hardware/software	1.558	1.247
Spese pubblicazione bando di gara	1.506	-
Rimborso spese delegati	833	1.022
Spese per spedizioni e consegne	498	810
Abbonamenti,libri e pubblicazioni	166	28
Spese legali e notarili	162	131
Spese di marchio e logo	15	-
Vidimazioni e certificazioni	-	67
Totale complessivo	497.556	440.002

d) Spese per il personale**€ - 169.208**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Retribuzioni lorde	117.464	101.850
Contributi Previdenziali dipendenti	33.875	28.829
T.F.R.	8.298	7.188
Buoni pasto personale dipendente	4.965	3.021
Contributi fondi pensione	3.395	3.057
INAIL	589	495
Contributi Assistenza dipendenti	442	377
Altri costi del personale	181	1.835
Arrotondamenti	-1	-
Totale	169.208	146.652

e) Ammortamenti**€ - 15.640**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2010	Anno 2009
- Ammortamento software	6.468	51
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	7.787	3.982
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	1.029	442
- Ammortamento Impianti	356	-
Totale	15.640	4.475

g) Oneri e proventi diversi**€ 74.965**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2010	Anno 2009
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	76.436	81.489
Interessi Attivi su c/c ordinario	12.328	9.095
Sopravvenienze attive	2.320	5.966
Altri ricavi e proventi	618	1.305
Arrotondamento Attivo Contributi	37	-
Arrotondamenti attivi	2	55
Totale	91.741	97.910

Oneri

	Anno 2010	Anno 2009
Sopravvenienze passive	15.634	449
Altri costi e oneri	821	4.325
Oneri bancari	218	1.953
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	59	10
Arrotondamento Passivo Contributi	43	-
Arrotondamenti passivi	1	64
Totale	16.776	6.801

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ - 306.719**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**€ 128.014.854**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 226.020**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2010	418.909.873
- Patrimonio al 31 dicembre 2009	290.895.019
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2010	128.014.854
- Saldo della gestione previdenziale	124.171.483
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2010	1.788.644
Base imponibile	2.054.727
Imposta sostitutiva 11%	226.020
Posizione a debito verso l'Erario	226.020

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 127.788.834**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	11.245.301	5.412.273
a) Depositi bancari	174.171	17.988
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.738.609	1.858.852
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	6.345.380	3.333.867
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	59.319	32.889
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	927.768	168.677
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	54	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	123.669	80.516
a) Cassa e depositi bancari	120.544	79.831
b) Immobilizzazioni immateriali	196	-
c) Immobilizzazioni materiali	456	87
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.473	598
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.368.970	5.492.789

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	104.612	27.436
a) Debiti della gestione previdenziale	104.612	27.436
20 Passività della gestione finanziaria	783.627	2.228
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	783.591	2.228
e) Debiti su operazioni forward / future	36	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	15.112	6.718
a) TFR	108	54
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.382	3.322
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.622	3.342
50 Debiti di imposta	50.106	54.394
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	953.457	90.776
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.415.513	5.402.013
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	660.609	329.460
Contributi da ricevere	- 660.609	- 329.460
Impegni di firma - fidejussioni	1.457	-
Fidejussioni a garanzia	- 1.457	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	87.152	-
Controparte per valute da regolare	- 87.152	-

3.4.2 – Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	4.578.396	4.157.817
a) Contributi per le prestazioni	4.876.403	4.213.099
b) Anticipazioni	- 25.119	- 10.129
c) Trasferimenti e riscatti	- 272.888	- 49.992
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	-	4.839
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	492.501	577.759
a) Dividendi e interessi	228.418	78.984
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	264.083	498.775
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 14.231	- 4.895
a) Società di gestione	- 12.449	- 4.218
b) Banca depositaria	- 1.782	- 677
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	478.270	572.864
60 Saldo della gestione amministrativa	6.940	5.707
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	33.039	19.082
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 12.323	- 5.898
c) Spese generali ed amministrative	- 7.497	- 3.639
d) Spese per il personale	- 2.550	- 1.212
e) Ammortamenti	- 236	- 37
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.129	753
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 4.622	- 3.342
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.063.606	4.736.388
80 Imposta sostitutiva	- 50.106	- 61.621
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.013.500	4.674.767

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	512.633,996		5.402.013
a) Quote emesse	452.252,576	4.876.403	
b) Quote annullate	-27.408,171	-298.007	
c) Variazione del valore quota		435.104	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			5.013.500
Quote in essere alla fine dell'esercizio	937.478,401		10.415.513

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 10,538.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 11,110.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 4.578.396, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 11.245.301

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

Gestore	Anno 2010
Eurizon Capital SGR Spa	10.189.333
Totale	10.189.333

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria", secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	10.189.333
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	155
Crediti Previdenziali	272.864
Debiti per commissioni banca depositaria	-500
Debiti per commissioni overperformance	-178
Totale	10.461.674

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari**€ 174.171**

La voce, di importo pari a € 174.171, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 174.016) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 155).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 3.738.609****e) Titoli di capitale quotati****€ 6.345.380****Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 11.369.222:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO COUPON	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	495.997	4,36
2	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	FR0110979186	I.G - TStato Org.Int Q UE	268.092	2,36
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	181.884	1,60
4	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	178.580	1,57
5	BUNDESOBLIGATION 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	172.108	1,51
6	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	164.798	1,45
7	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	157.403	1,38
8	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	151.494	1,33
9	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	150.297	1,32
10	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	148.653	1,31
11	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	145.734	1,28
12	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	137.498	1,21
13	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	135.645	1,19
14	CITIGROUP INC	US1729671016	I.G - TCapitale Q OCSE	134.608	1,18
15	BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	128.489	1,13
16	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	116.311	1,02
17	VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	116.284	1,02
18	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	I.G - TCapitale Q OCSE	115.191	1,01
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	113.224	1,00
20	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	107.155	0,94
21	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	106.252	0,93
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	105.292	0,93
23	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	102.876	0,90
24	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	100.212	0,88
25	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	99.217	0,87
26	ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	I.G - TCapitale Q UE	95.754	0,84
27	BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	95.699	0,84
28	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	93.853	0,83
29	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.813	0,82

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
30	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2040 4,9	ES00000120N0	I.G - TStato Org.Int Q UE	91.285	0,80
31	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	90.440	0,80
32	WESTPAC BANKING CORPORATION	AU000000WBC1	I.G - TCapitale Q OCSE	88.918	0,78
33	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q UE	87.787	0,77
34	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	86.954	0,76
35	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	86.331	0,76
36	ABB LTD	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	86.275	0,76
37	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	US71654V4086	I.G - TCapitale Q AS	86.090	0,76
38	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	83.899	0,74
39	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	83.185	0,73
40	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	82.982	0,73
41	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	I.G - TCapitale Q OCSE	82.925	0,73
42	MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	81.919	0,72
43	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	79.318	0,70
44	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	78.706	0,69
45	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	I.G - TCapitale Q UE	78.563	0,69
46	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	77.318	0,68
47	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2014 4,25	ES00000121H0	I.G - TStato Org.Int Q UE	76.748	0,68
48	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	76.488	0,67
49	ALCOA INC	US0138171014	I.G - TCapitale Q OCSE	75.867	0,67
50	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	I.G - TCapitale Q OCSE	75.350	0,66
51	Altri			4.135.228	36,37
	Totale			10.083.989	88,66

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.365.605	2.373.004	-	-	3.738.609
Titoli di Capitale quotati	66.782	2.750.453	3.289.178	238.967	6.345.380
Depositi bancari	174.016	-	-	-	174.016
TOTALE	1.606.403	5.123.457	3.289.178	238.967	10.258.005

La voce depositi bancari non comprende le competenze maturate non ancora liquidate per € 155.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	3.738.609	1.758.779	139.329	5.636.717
USD	-	2.141.594	10.889	2.152.483
JPY	-	310.975	3.730	314.705
GBP	-	1.124.674	8.286	1.132.960
CHF	-	688.297	2.642	690.939
CAD	-	64.919	2.972	67.891
AUD	-	256.142	6.168	262.310
Totale	3.738.609	6.345.380	174.016	10.258.005

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
3M CO	US88579Y1010	29/12/10	03/01/11	721	USD	1,314	47.640
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	29/12/10	03/01/11	1.265	USD	1,314	45.594
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	29/12/10	04/01/11	1.313	GBP	0,854	45.678
BARCLAYS PLC	GB0031348658	29/12/10	04/01/11	21.162	GBP	0,854	65.861
CENTRICA PLC	GB00B033F229	29/12/10	04/01/11	7.098	GBP	0,854	27.972
COMPASS GROUP PLC	GB0005331532	29/12/10	04/01/11	5.231	GBP	0,854	36.354
DIAGEO PLC	GB0002374006	29/12/10	04/01/11	4.451	GBP	0,854	63.018
ENI SPA	IT0003132476	29/12/10	04/01/11	774	EUR	1,000	12.840
HALLIBURTON CO	US4062161017	29/12/10	03/01/11	1.360	USD	1,314	41.071
INTEL CORP	US4581401001	29/12/10	03/01/11	2.497	USD	1,314	39.765
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	29/12/10	03/01/11	262	USD	1,314	29.105
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	29/12/10	03/01/11	1.334	USD	1,314	63.052
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	29/12/10	03/01/11	1.624	EUR	1,000	40.732
TOTAL SA	FR0000120271	29/12/10	03/01/11	1.258	EUR	1,000	50.880
Totale							609.562

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data Banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
ALCOA INC	US0138171014	29/12/10	03/01/11	6.587	USD	1,314	-77.161
ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	29/12/10	04/01/11	2.471	GBP	0,854	-98.003
BG GROUP PLC	GB0008762899	29/12/10	04/01/11	3.295	GBP	0,854	-51.751
BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	30/12/10	05/01/11	671	AUD	1,308	-23.427
DOW CHEMICAL	US2605431038	29/12/10	03/01/11	399	USD	1,314	-10.439
FINNISH GOVERNMENT 04/07/2019 4,375	FI0001006306	30/12/10	04/01/11	11.000	EUR	1,000	-12.343
HITACHI LTD	JP3788600009	30/12/10	06/01/11	5.000	JPY	108,240	-19.688
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	29/12/10	03/01/11	551	USD	1,314	-25.835
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	US71654V4086	29/12/10	03/01/11	1.282	USD	1,314	-35.181
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	30/12/10	04/01/11	11.000	EUR	1,000	-12.276
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	29/12/10	03/01/11	1.327	USD	1,314	-83.211
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	29/12/10	04/01/11	3.085	GBP	0,854	-63.807
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	29/12/10	03/01/11	6.944	USD	1,314	-65.396
THE WALT DISNEY CO.	US2546871060	29/12/10	03/01/11	538	USD	1,314	-15.333
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	29/12/10	03/01/11	2.430	EUR	1,000	-58.263
WPP PLC	JE00B3DMTY01	29/12/10	04/01/11	4.787	GBP	0,854	-44.563
XSTRATA PLC	GB0031411001	29/12/10	04/01/11	2.528	GBP	0,854	-44.957
Totale							-741.634

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2010 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	LUNGA	30.700	1,31360	23.371
GBP	LUNGA	54.900	0,86075	63.782

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,55100	6,31900

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2010 non risultano operazioni in conflitto d'interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-6.059.263	4.067.221	-1.992.042	10.126.484
Titoli di capitale quotati	-5.541.175	2.864.550	-2.676.625	8.405.725
Totale	-11.600.438	6.931.771	-4.668.667	18.532.209

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2010:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	10.126.484	-
Titoli di Capitale quotati	5.776	2.357	8.133	8.405.725	0,097
Totali	5.776	2.357	8.133	18.532.209	0,044

l) Ratei e risconti attivi**€ 59.319**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 927.768**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010
Crediti previdenziali	272.864
Crediti per operazioni da regolare	654.904
Totale	927.768

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 54**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine in essere al 31/12/2010.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 123.669**

a) Cassa e depositi bancari **€ 120.544**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
C/c raccolta n. 22891	74.477	67.169
C/c spese amministrative n. 500077448	25.081	9.096
C/c liquidazioni n. 23023	19.459	3.565
FOR.TE. - C/c Formazione	1.460	
Depositi Postali - Conto di credito speciale	67	-
Denaro e altri valori in cassa	-	1
Totale	120.544	79.831

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 196**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 456**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 346, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 88, e dal valore degli impianti, pari a € 22, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2010 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	0	87
INCREMENTI DA		
Acquisti	292	436
Riattribuzione	2	71

DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	98	138
Rimanenze finali	196	456

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2010 dal comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 2.473

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Crediti verso Enti Gestori	1.492	10
Crediti verso aziende per tardato pagamento	344	351
Crediti verso azienda per ristoro posizione	205	0
Risconti Attivi	158	81
Depositi cauzionali	156	85
Anticipo fatture proforma	56	0
Credito verso banche per errato addebito	37	4
Crediti verso Erario	7	17
Altri Crediti	6	7
Crediti verso Azienda	5	5
Crediti verso Istituti Previdenziali	4	2
Rettifiche storno quote	3	0
Anticipo a Fornitori	0	36
Totale	2.473	598

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione si riferiscono a pagamenti di liquidazione effettuati prima dell'accredito della liquidità sul conto corrente.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ad al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale e di una liquidazione di un aderente, compensate con i pagamenti delle imposte nel 2011.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2011.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi.

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Assicurazioni	111	63
Servizi vari	45	14
Abbonamenti	2	4
Totale	158	81

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 104.612**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 104.612**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per trasferimenti in uscita	56.160	6.125
Contributi da riconciliare	24.840	19.046
Debiti per riscatto immediato	14.238	-
Passività della gestione previdenziale	3.869	-
Erario c/ritenute su redditi da capitale	3.688	1.476
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	1.774	783

Ristori Posizione da Riconciliare	16	1
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	12	4
Debiti per Rendita	7	-
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	7	1
Interessi di mora da riconciliare	1	-
Totale	104.612	27.436

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2010. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2011.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Gli Interessi di mora si riferiscono agli interessi che le aziende devono corrispondere al Fondo per il tardato versamento dei contributi.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 10.175 relativi ai contributi ed € 931 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 783.627**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 783.591**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per commissioni di gestione	3.859	1.883
Debiti per commissioni banca depositaria	678	345
Debiti per operazioni da regolare	779.054	-
Totale	783.591	2.228

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 36**

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

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 15.112

a) TFR

€ 108

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 10.382

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti verso fornitori	4.080	654
Debiti verso Enti Gestori	1.932	547
FOR.TE. – Finanziamento	1.456	-
Debiti per fatture da ricevere	697	1.343
Debiti verso Azienda	518	282
Commissioni periodiche di gestione	430	-
Commissioni periodiche banca depositaria	406	-
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	143	21
Personale c/ferie	120	64
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	108	42
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	82	38
Personale c/14-esima	78	37
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	73	34
Debiti verso INPS lavoratori subordinato	40	64
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	15	37
Altri Debiti	10	7
Debiti verso amministratori	9	46
FOR.TE. – debiti per Fidejussione	4	-
Debiti verso istituti previdenziali	2	1
Debiti verso INAIL	1	1
Debiti verso sindaci	178	102
Contributi da girocontare	0	2
Totale	10.382	3.322

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Service amministrativo	2.899
Spese per commissioni banca depositaria	1.135
Spese promozionali	25
Spese per gestione rifiuti urbani	20
Spese per organi sociali	1
Totale	4.080

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Spese per organi sociali	27
Consulenze tecniche	188
Prestazioni professionali	172
Compensi società di revisione	77
Spese società di revisione	64
Controllo interno	52
Consulenza finanziaria e sicurezza	32
Spese per gestione dei locali	29
Assistenza e manutenzione	13
Spese telefoniche	10
Corsi/incontri di formazione	10
Radio Taxi	10
Cancelleria e materiale d'ufficio	6
Spese grafiche e tipografiche	3
Spese varie per viaggio	3
Spese per spedizioni e consegne	1
Spese hardware / software	0
Spese varie	0
Totale	697

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2010.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2011.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2010 e regolarizzati nel mese di gennaio 2011.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2010 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono a rimborsi spese spettanti al collegio sindacale per il 2° semestre 2010 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 4.622**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 50.106**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2010.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 660.609. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 81.375: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 579.234: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2011.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 57.016.

Fidejussioni pari a € 1.457 richieste dal progetto formativo For.Te. e stipulata con Società Generale.

Valute da regolare pari a € 87.152 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 4.578.396**

a) Contributi per le prestazioni **€ 4.876.403**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributi	2.820.766	1.569.187
Contributi per ristori posizione	1.613.629	84
Trasferimenti in ingresso	439.102	205.276
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	2.906	2.438.552
Totale	4.876.403	4.213.099

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2010
Contributi da datore lavoro	386.005
Contributi da lavoratori	595.060
T.F.R.	1.839.701
Totale	2.820.766

b) Anticipazioni

€ - 25.119

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

€ - 272.888

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Trasferimento posizione individuale in uscita	107.897	25.286
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	84.851	3.241
Riscatto per conversione comparto	80.140	20.700
Liquidazione posizioni individuali - riscatto parziale	-	765
Totale	272.888	49.992

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 492.501

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 228.418, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 264.084. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	98.339	-87.891
Titoli di capitale quotati	129.238	365.748
Risultato Gestione Cambi	-	-3.314
Opzioni	-	2.116
Depositi bancari	841	-
Commissioni di negoziazione		-8.133
Altri costi	-	-4.444
Ricavi	-	1
Totale	228.418	264.083

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione

€ - 14.231

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 1.782, e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 12.449.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Eurizon Capital SGR Spa	12.449	12.449
Totale	12.449	12.449

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 478.270

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 6.940

Il saldo della gestione amministrativa € 6.940 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 33.039

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Quote associative	27.667	16.126
Entrate riscontate da esercizio precedente	3.341	705
Quote Iscrizione	2.031	2.251
Totale	33.039	19.082

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ - 12.323

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Gestione ciclo attivo	7.845	3.890
Amministrazione titoli	2.046	- 792

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Stampa e invio certificati	1.591	551
Contact center	576	451
Gestione contabile	88	47
Amministrazione del personale	45	24
Servizio REPLICA	34	19
Consulting services	34	19
Servizio PSIMULATOR	34	19
Hosting sito internet	30	17
Stampa e invio lettere aderenti	-	69
Totale	12.323	5.898

c) Spese generali ed amministrative**€ - 7.497**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributo annuale Covip	1.086	578
FOR.TE. – Corso Formazione	694	-
Compensi amministratori	693	400
Prestazioni professionali	691	380
Controllo gestione finanziaria	625	157
Costi godim. Beni terzi – Affitto	603	330
Compensi Sindaci con oneri accessori	420	243
Rimborso spese amministratori	214	98
Servizi vari	212	222
Compensi Società di Revisione	212	67
Controllo interno	208	114
Spese per gestione dei locali	172	35
Bolli e Postali	158	74
Costi godim. Beni terzi – Spese condominiali	148	249
Assicurazioni	144	79
Altre spese per organi sociali	139	5
Spese consulenza	127	89
Spese Promozionali	104	96
Viaggi e trasferte	104	97

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Spese telefoniche	98	47
Quota associazioni di categoria	95	50
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	76	53
Rimborso spese società di revisione	75	8
Contratto fornitura servizi - Mefop	64	42
Spese di assistenza e manutenzione	63	16
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	54	31
Corsi/incontri di formazione	44	20
Spese grafiche e tipografiche	39	6
Rimborso spese sindaci	33	16
Spese varie	30	10
Spese hardware / software	23	10
Spese pubblicazione bando di gara	23	0
Rimborso spese delegati	13	8
Spese per spedizioni e consegne	8	7
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	3	0
Spese notarili	2	1
Rimborsi spese	-	-
Spese per vidimazioni e certificazioni	-	1
Totale complessivo	7.497	3.639

d) Spese per il personale**€ - 2.550**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Retribuzioni lorde	1.770	842
Contributi previdenziali dipendenti	510	238
Contributi assistenziali dipendenti	7	3
INAIL	9	4
Contributi fondi pensione	51	25
Altri costi del personale	3	15
TFR maturato nell'esercizio	125	60
Buoni pasto personale dipendente	75	25
Totale	2.550	1.212

e) Ammortamenti**€ - 236**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2010	Anno 2009
- Ammortamento Software	98	-
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	117	33
- Ammortamento mobili arredamento d'ufficio	16	4
- Ammortamento Impianti	5	-
Totale	236	37

g) Oneri e proventi diversi

€ 1.129

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2010	Anno 2009
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	1.152	674
- Interessi attivi c/c ordinario	186	75
- Sopravvenienze attive	35	50
- Altri ricavi e proventi	9	11
Totale	1.382	810

Oneri

	Anno 2010	Anno 2009
- Sopravvenienze passive	236	4
- Altri costi e oneri	12	36
- Oneri bancari	3	16
- Arrotondamento passivo	1	1
- Sanzioni e interessi su pagamento imposte	1	0
Totale	253	57

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 4.622

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

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

€ 5.063.606

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 50.106**

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2010	10.465.619
- Patrimonio al 01 gennaio 2010	5.402.013
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2010	5.063.606
- Saldo della gestione previdenziale	-4.578.396
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2010	-29.698
Base imponibile	455.512
Imposta sostitutiva 11%	50.106
Posizione a debito verso l'Erario	50.106

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 5.013.500**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	8.373.262	3.604.099
a) Depositi bancari	85.681	28.173
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.490.533	1.923.690
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	3.222.875	1.492.513
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	73.856	33.640
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	500.286	126.083
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	31	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	168.523	64.802
a) Cassa e depositi bancari	165.480	64.193
b) Immobilizzazioni immateriali	191	-
c) Immobilizzazioni materiali	445	78
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.407	531
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.541.785	3.668.901

3.5.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	127.688	53.099
a) Debiti della gestione previdenziale	127.688	53.099
20 Passività della gestione finanziaria	388.756	65.695
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	388.738	65.695
e) Debiti su operazioni forward / future	18	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	14.711	5.972
a) TFR	105	48
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.107	2.953
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.499	2.971
50 Debiti di imposta	23.152	25.905
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	554.307	150.671
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.987.478	3.518.230
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	643.103	292.883
Contributi da ricevere	- 643.103	- 292.883
Impegni di firma - fidejussioni	1.419	-
Fidejussioni a garanzia	- 1.419	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	54.372	-
Controparte per valute da regolare	- 54.372	-

3.5.2 – Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	4.252.732	2.722.631
a) Contributi per le prestazioni	4.584.325	2.819.494
b) Anticipazioni	- 68.226 -	17.027
c) Trasferimenti e riscatti	- 266.817 -	79.836
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	3.450	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	242.307	270.159
a) Dividendi e interessi	180.915	56.467
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	61.392	213.692
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 9.396 -	2.955
a) Società di gestione	- 8.034 -	2.468
b) Banca depositaria	- 1.362 -	487
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	232.911	267.204
60 Saldo della gestione amministrativa	6.757	5.074
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	32.163	16.964
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 11.997 -	5.244
c) Spese generali ed amministrative	- 7.298 -	3.235
d) Spese per il personale	- 2.482 -	1.078
e) Ammortamenti	- 229 -	32
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.099	670
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 4.499 -	2.971
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.492.400	2.994.909
80 Imposta sostitutiva	- 23.152 -	28.160
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.469.248	2.966.749

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	325.889,005		3.518.230
a) Quote emesse	416.517,893	4.587.775	
b) Quote annullate	-30.388,478	-335.043	
c) Variazione del valore quota		216.516	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			4.469.248
Quote in essere alla fine dell'esercizio	712.018,421		7.987.478

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 10,796.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 11,218.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 4.252.732 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 8.373.262

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

Gestore	Anno 2010	Anno 2009
Eurizon Capital SGR Spa	7.820.715	3.477.392
Totale	7.820.715	3.477.392

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 7.984.506), secondo il seguente prospetto:

	Importi 2010	Importi 2009
Totale risorse gestite	7.820.715	3.477.392
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	120	40
Crediti Previdenziali	164.237	61.231
Debiti per commissioni banca depositaria	-566	-259

Totale	7.984.506	3.538.404
---------------	------------------	------------------

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

Depositi bancari

a) Depositi bancari **€ 85.681**

La voce, di importo pari a € 85.681, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 85.549) e dalle competenze maturate e non liquidate sui conti di gestione (€ 132).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 4.490.533**

e) Titoli di capitale quotati **€ 3.222.875**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 8.542.030:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO COUPON	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	378.941	4,44
2	BUNDESobligation 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	245.124	2,87
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	209.442	2,45
4	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	FR0110979186	I.G - TStato Org.Int Q UE	204.763	2,40
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	141.910	1,66
6	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	138.534	1,62
7	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	132.370	1,55
8	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	127.936	1,50
9	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	121.592	1,42
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	120.841	1,41
11	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	119.586	1,40
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	111.979	1,31
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	107.059	1,25
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	101.799	1,19
15	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2012 2,5	NL0009041359	I.G - TStato Org.Int Q IT	86.530	1,01
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	85.862	1,01
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	81.278	0,95
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	81.197	0,95
19	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	81.124	0,95
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	80.880	0,95
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	80.473	0,94
22	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	78.076	0,91
23	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	76.792	0,90
24	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	76.625	0,90
25	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	75.167	0,88

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
26	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.148	0,84
27	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	71.288	0,83
28	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	70.538	0,83
29	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	70.204	0,82
30	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	69.305	0,81
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2040 4,9	ES00000120N0	I.G - TStato Org.Int Q UE	68.894	0,81
32	CITIGROUP INC	US1729671016	I.G - TCapitale Q OCSE	68.437	0,80
33	BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	65.657	0,77
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	64.932	0,76
35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2012 3,9	ES00000120L4	I.G - TStato Org.Int Q UE	62.487	0,73
36	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	59.903	0,70
37	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.252	0,69
38	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2014 4,25	ES00000121H0	I.G - TStato Org.Int Q UE	58.570	0,69
39	VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	57.922	0,68
40	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	I.G - TCapitale Q OCSE	57.501	0,67
41	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	55.111	0,65
42	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	52.642	0,62
43	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.994	0,61
44	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	51.006	0,60
45	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	50.789	0,59
46	ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	I.G - TCapitale Q UE	49.020	0,57
47	BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	49.014	0,57
48	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	48.305	0,57
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	48.269	0,57
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	48.121	0,56
51	Altri			3.086.219	36,13
	Totale			7.713.408	90,29

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.837.683	2.652.850	-	-	4.490.533
Titoli di Capitale quotati	33.092	1.399.303	1.663.947	126.533	3.222.875
Depositi bancari	85.549	-	-	-	85.549
Totale	1.956.324	4.052.153	1.663.947	126.533	7.798.957

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	4.490.533	896.231	67.373	5.454.137
USD	-	1.098.393	6.375	1.104.768
JPY	-	147.926	1.564	149.490
GBP	-	570.929	3.162	574.091
CHF	-	341.436	1.327	342.763
CAD	-	36.524	1.286	37.810
AUD	-	131.436	4.462	135.898

Totale	4.490.533	3.222.875	85.549	7.798.957
---------------	------------------	------------------	---------------	------------------

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

Posizioni Creditorie

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Controvalore EUR
3M CO	US88579Y1010	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	24.381
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	23.752
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	VENDITA A CONTANTI	04/01/2011	23.865
BARCLAYS PLC	GB0031348658	VENDITA A CONTANTI	04/01/2011	33.792
CENTRICA PLC	GB00B033F229	VENDITA A CONTANTI	04/01/2011	18.679
COMPASS GROUP PLC	GB0005331532	VENDITA A CONTANTI	04/01/2011	21.238
DIAGEO PLC	GB0002374006	VENDITA A CONTANTI	04/01/2011	26.985
ENI SPA	IT0003132476	VENDITA A CONTANTI	04/01/2011	6.520
HALLIBURTON CO	US4062161017	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	21.079
INTEL CORP	US4581401001	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	20.862
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	15.663
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	33.369
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	21.093
TOTAL SA	FR0000120271	VENDITA A CONTANTI	03/01/2011	24.146
Totale				315.424

Posizioni Debitorie

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Controvalore EUR
ALCOA INC	US0138171014	29/12/2010	03/01/2011	-39.570
ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	29/12/2010	04/01/2011	-50.172
BG GROUP PLC	GB0008762899	29/12/2010	04/01/2011	-26.654
BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	30/12/2010	05/01/2011	-11.556
DOW CHEMICAL	US2605431038	29/12/2010	03/01/2011	-7.692
HITACHI LTD	JP3788600009	30/12/2010	06/01/2011	-11.813
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	29/12/2010	03/01/2011	-13.457
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	US71654V4086	29/12/2010	03/01/2011	-19.072
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	29/12/2010	03/01/2011	-42.640
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	29/12/2010	04/01/2011	-32.783
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	29/12/2010	03/01/2011	-33.263
THE WALT DISNEY CO.	US2546871060	29/12/2010	03/01/2011	-4.304
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	29/12/2010	03/01/2011	-29.971
WPP PLC	JE00B3DMTY01	29/12/2010	04/01/2011	-22.994
XSTRATA PLC	GB0031411001	29/12/2010	04/01/2011	-23.191
Totale				-369.132

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2010 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	LUNGA	15.200	1	11.571
GBP	LUNGA	26.700	1	31.019
JPY	LUNGA	1.280.000	109	11.781
Totale				54.371

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,26200	4,80800

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2010 non risultano operazioni in essere.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 6.873.236	4.169.086	-2.704.150	11.042.322
Titoli di capitale quotati	- 3.073.817	1.505.853	-1.567.964	4.579.670
TOTALI	- 9.947.053	5.674.939	-4.272.114	15.621.992

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2010:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	11.042.322	-
Titoli di capitale quotati	2.951	1.189	4.140	4.579.670	0,090
Totali	2.951	1.189	4.140	15.621.992	0,090

I) Ratei e risconti attivi

€ 73.856

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 500.286**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Crediti previdenziali	336.049	61.231
Crediti per dividendi pending	164.237	64.852
Totale	500.286	126.083

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 31**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine in essere al 31/12/2010.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 168.523**

a) Cassa e depositi bancari **€ 165.480**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
C/c raccolta n. 22891	120.635	52.936
C/c spese amministrative n. 77448	24.416	8.087
C/c liquidazione n. 23023	18.943	3.169
For.Te – C/c Formazione	1.421	-
Depositi Postali - Conto di credito speciale	65	-
Denaro e altri valori in cassa	-	1
Totale	165.480	64.193

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 191**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 445**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 337, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 87, e dal valore degli impianti pari a € 21, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2010 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	78
INCREMENTI DA		
Acquisti	286	424
Riattribuzione		77
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	95	134
Rimanenze finali	191	445

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2010 dal comparto Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 2.407

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Crediti verso Ente Gestore	1.453	9
Crediti verso aziende per tardato pagamento	335	312
Crediti verso Azienda per ritorsioni posizioni	200	0
Risconti Attivi	154	72
Depositi cauzionali	151	76
Anticipo fatture proforma	54	0
Credito verso Banca per errato addebito	36	3
Crediti verso Erario	7	15
Crediti verso Azienda	5	4
Altri Crediti	5	6
Crediti verso Istituti Previdenziali	4	2
Rettifiche storni quote	3	0
Anticipo diversi	-	32
Totale	2.407	531

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione si riferiscono a pagamenti di liquidazione effettuati prima dell'accredito della liquidità sul conto corrente.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipi diversi fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale e di una liquidazione di un aderente, compensate con i pagamenti delle imposte nel 2011.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso banche per errato addebito si riferiscono alla ritenuta del 27% applicata erroneamente dalla banca sugli interessi attivi.

I Crediti verso Terzi si riferiscono ad una nota di credito ed al ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale.

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Assicurazioni	108	56
Servizi vari	44	4
Abbonamenti	2	12
Totale	154	72

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 127.688**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 127.688**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per Riscatti immediati	29.521	6.498
Debiti per riscatto totale	24.263	-
Contributi da riconciliare	24.182	16.931
Debiti per Trasferimenti in uscita	21.739	10.333
Debiti per anticipazione	15.686	-

Passività Previdenziali	6.938	17.322
Erario c/ritenute su redditi da capitale	3.590	1.312
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	1.728	696
Ristori Posizione da Riconciliare	16	1
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	11	4
Debiti per rendita	7	-
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	6	2
Interessi di mora da riconciliare	1	-
Totale	127.688	53.099

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2010. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2011.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Gli Interessi di mora si riferiscono agli interessi che le aziende devono corrispondere al Fondo per il tardato versamento dei contributi.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 9.905 relativi ai contributi ed € 906 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 388.756**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 388.738**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti per operazioni da regolare	385.556	64.371
Debiti per commissioni di gestione	2.616	1.065
Debiti per commissioni banca depositaria	566	259
Totale	388.738	65.695

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 18**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 14.711**

a) TFR**€ 105**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 10.107**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Debiti verso fornitori	3.972	582
Debiti verso Enti Gestori	1.881	486
FOR.TE – Debiti verso banche fidejussione	1.417	-
Debiti per fatture da ricevere	679	1.194
Debiti verso Azienda	505	251
Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare	418	-
Commissioni periodiche di gestione da liquidare	395	-
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	139	57
Personale c/ferie	117	57
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	105	37
Personale c/14-esima	76	33
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	75	33
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	71	30
Debiti verso INPS lavoratori subordinati	39	19
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	20	33
Altri debiti	10	6
Debiti verso amministratori	8	41
FOR.TE – Finanziamento	4	-
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	2	1
Debiti verso INAIL	1	1
Debiti verso sindaci	173	91
Contributi da girocontare	0	1
Totale	10.107	2.953

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Service amministrativo	2.822
Spese per commissioni banca depositaria	1.105

Descrizione	Anno 2010
Spese promozionali	24
Spese per gestione rifiuti urbani	20
Spese per organi sociali	1
Totale	3.972

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2010
Spese per organi sociali	28
Consulenze tecniche	182
Prestazioni professionali	169
Compensi società di revisione	74
Spese società di revisione	62
Controllo interno	51
Consulenza finanziaria e sicurezza	31
Spese per gestione dei locali	29
Assistenza e manutenzione	13
Spese telefoniche	10
Corsi/incontri di formazione	9
Radio Taxi	9
Cancelleria e materiale d'ufficio	5
Spese grafiche e tipografiche	3
Spese varie per viaggio	3
Spese per spedizioni e consegne	1
Totale	679

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2010.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2011.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2010 e regolarizzati nel mese di gennaio 2011.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2010 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono a rimborsi spese spettanti al collegio sindacale per il 2° semestre 2010 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 4.499

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

50 - Debiti di Imposta € 23.152

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2010.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 643.103. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 79.219: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 563.884: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2011.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 55.505.

Fidejussioni pari a € 1.419 richieste dal progetto formativo For.Te. e stipulata con Società Generale..

Valute da regolare pari a € 54.372 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 4.252.732**a) Contributi per le prestazioni** € 4.584.325

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributi	2.586.800	1.267.262
Trasferimenti per conversione comparto	1.278.115	1.064.262
Trasferimenti in ingresso	717.127	487.876
Contributi per ristori posizioni	2.283	94
Totale	4.584.325	2.819.494

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributi da datore lavoro	364.511	176.492
Contributi da lavoratori	470.006	217.042
T.F.R.	1.752.283	873.728

Totale	2.586.800	1.267.262
---------------	------------------	------------------

b) Anticipazioni**€ - 68.226**

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**€ - 266.817**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Trasferimento posizione individuale in uscita	112.520	17.965
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	64.156	14.117
Riscatto per conversione comparto	63.150	47.754
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto totale	24.263	-
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto parziale	2.728	-
Totale	266.817	79.836

i) Altre entrate previdenziali**€ 3.450**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 242.307**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 180.915, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 61.392. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	116.323	-109.207
Titoli di capitale quotati	63.888	178.314
Gestione Cambi	-	-3.024
Opzioni	-	2.374
Depositi bancari	704	-
Altri costi	-	-7.067
Altri ricavi	-	2
Totale	180.915	61.392

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie;

- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -9.396**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 1.362 e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 8.034 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Eurizon Capital SGR Spa	8.034	8.034
Totale	8.034	8.034

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 232.911**

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 6.757**

Il saldo della gestione amministrativa € 6.757 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 32.163**

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

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Quota associativa	26.542	2.511
Risconto anno precedente	2.971	684
Quota iscrizione	2.650	13.769
Totale	32.163	16.964

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -11.997**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Gestione ciclo attivo	7.637	3.458
Amministrazione titoli	1.992	704
Stampa e invio certificati	1.549	490

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contact center	561	401
Gestione contabile	86	42
Amministrazione del personale	43	21
Servizio PSIMULATOR	34	17
Servizio REPLICA	33	17
Consulting services	33	17
Hosting sito internet	29	15
Stampa e invio lettere aderenti	-	62
Totale	11.997	5.244

c) Spese generali ed amministrative**€ -7.298**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Contributo annuale Covip	1.057	514
For.Te. – Corso Formazione	676	
Compensi amministratori	675	355
Prestazioni professionali	673	338
Consulenze tecniche	609	139
Costi godim. Beni terzi - Affitto	587	294
Compensi Sindaci con oneri accessori	409	216
Rimborso spese amministratori	209	87
Servizi vari	207	197
Compensi Società di Revisione	206	60
Controllo interno	203	102
Spese per gestione dei locali	167	31
Bolli e Postali	153	66
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	145	222
Assicurazioni	141	71
Altre spese per organi sociali	136	4
Controllo gestione finanziaria	124	79
Spese Promozionali	101	85
Viaggi e trasferte	101	87
Spese telefoniche	95	42
Quota associazioni di categoria	92	44
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	74	47

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Rimborso spese società di revisione	73	7
Contratto fornitura servizi - Mefop	62	37
Assistenza e Manutenzione	62	14
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	52	27
Corsi/incontri di formazione	43	18
Spese grafiche e tipografiche	37	5
Rimborso spese sindaci	32	14
Spese varie	29	9
Spese hardware / software	23	9
Spese pubblicazione bando di gara	22	0
Rimborso spese delegati	12	8
Spese per spedizioni e consegne	7	6
Spese notarili	2	1
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2	0
Totale complessivo	7.298	3.235

d) Spese per il personale**€ -2.482**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009
Retribuzioni lorde	1.722	749
Contributi previdenziali dipendenti	497	212
Contributi assistenziali dipendenti	6	3
INAIL	9	4
Contributi fondi pensione	50	22
Altri costi del personale	3	13
TFR maturato nell'esercizio	122	53
Buoni pasto personale dipendente	73	22
Totale	2.482	1.078

e) Ammortamenti**€ -229**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2010	Anno 2009
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	114	29

- Ammortamento Software	95	0
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	15	3
- Ammortamento Impianti	5	0
Totale	230	32

g) Oneri e proventi diversi**€ 1.099**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2010	Anno 2009
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	1.121	599
- Interessi attivi c/c ordinario	181	67
- Sopravvenienze attive	34	44
- Altri ricavi e proventi	9	10
Totale	1.345	720

Oneri

	Anno 2010	Anno 2009
- Sopravvenienze passive	229	3
- Oneri bancari	12	14
- Altri costi e oneri	3	32
- Arrotondamenti Passivi	1	1
- Sanzioni e interessi su pagamento imposte	1	0
Totale	246	50

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ - 4.499**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 4.492.400****ante imposta sostitutiva**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 23.152**

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2010	8.010.630
- Patrimonio al 31 dicembre 2009	3.518.230
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2010	4.492.400
- Saldo della gestione previdenziale	-4.252.732
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2010	-29.192
Base imponibile	210.476
Imposta sostitutiva 11%	23.152
Posizione a debito verso l'Erario	23.152

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 4.469.248

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Roma, 10 marzo 2011

Per il Consiglio Di Fonte
Il Presidente

Fon.Te.

Fondo pensione per i dipendenti del commercio,
del turismo e dei servizi

Sede: P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 ROMA

Relazione del Collegio Sindacale
sul bilancio al 31/12/2010
ai sensi degli artt. 2409-bis e 2429 c.c.

Gli importi presenti sono espressi in €uro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2010, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale, affidata al Collegio Sindacale a norma dell'art. 2409 bis, ultimo comma del Codice Civile.

Il bilancio d'esercizio 2010, verificato dalla società di Revisione Deloitte & Touche, come da mandato conferitogli, evidenzia un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad **€ 1.221.069.748** e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale

- Totale Attività Fase di accumulo	€ 1.247.452.920
- Totale Passività Fase di accumulo	€ 26.383.172
- Attivo netto destinato alle prestazioni	€ 1.221.069.748

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere	€.	95.178.826
Impegni di firma-fideiussioni	€.	210.000
Contratti futures	€.	31.920.767
Valute da regolare	€.	141.524

Conto Economico

- Saldo della gestione previdenziale	€.	282.407.593
- Margine della Gestione Finanziaria	€.	32.869.893
- Saldo della gestione amministrativa	€.	1.000.000
- Risultato ante imposta sostitutiva	€.	316.277.486
- Imposta sostitutiva	€.	3.298.674
- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	€.	312.978.812

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

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, in conformità a tali principi si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo della contabilità, verificando la corretta amministrazione e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, intervenendo nella valutazione delle decisioni stesse degli amministratori, affinché ciascuna di esse fosse sempre assunta nell'interesse degli iscritti.

Sono state effettuate con periodicità trimestrale le verifiche, ai sensi

dell'articolo 2403 del codice civile, presso il Service Amministrativo, Previnet S.p.A., a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del Fondo.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di accertare l'assenza di errori significativi e l'attendibilità del bilancio di esercizio.

Sulla base di tale esame non sono emerse violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo Interno (funzione affidata con delibera del C.d.a. del 12 ottobre 2005 alla società Consulenza Istituzionale S.p.a.) e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, in conformità a quanto richiesto dalla COVIP.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il numero degli iscritti al Fondo Pensione Fon.Te alla data del 31 dicembre 2010 è di 175.165 lavoratori con numero 20.674 aziende, mentre il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a euro 94.086.271,89, per un controvalore di euro 1.221.069.748.

Numero e controvalore delle quote

Con l'entrata in vigore della riforma previdenziale il Fondo ha adottato una gestione multicomparto.

I Comparti risultano quindi essere:

- Comparto Bilanciato
- Comparto Garantito (a far data dal secondo semestre 2007)
- Comparto Crescita (a far data dal secondo semestre 2008)
- Comparto Dinamico (a far data dal secondo semestre 2008).

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

Comparto Bilanciato

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 55.378.469,255 per un controvalore di euro 783.982.904.

Il valore unitario della quota al 31.12.2010 è di euro 14,157.

Comparto Garantito

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 37.058.305,813, per un controvalore di euro 418.683.853.

Il valore unitario della quota al 31.12.2010 è di euro 11,298.

Comparto Crescita

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 712.018,421, per un controvalore di euro 7.987.478. Il valore unitario della quota al 31.12.2010 è di euro 11,218.

Comparto Dinamico

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 937.478,401, per un controvalore di euro 10.415.513. Il valore unitario della quota al 31.12.2010 è di euro 11,110.

Nei Conti d'Ordine sono stati inseriti crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per euro 95.178.826 di cui euro 83.454.497 riferiti ai contributi di competenza del IV trimestre 2010, che alla fine dell'esercizio non sono stati ancora incassati, le cui liste sono pervenute al Fondo nel mese di Gennaio 2011 ed euro 11.724.329 quali crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Dall'esame delle partite contabili da noi effettuato, possiamo affermare con certezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata al fine di non compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Anche per questo esercizio l'andamento della gestione finanziaria è stato seguito e monitorato da un professionista all'uopo incaricato che ha periodicamente relazionato il Consiglio di Amministrazione, nonché anche da una risorsa all'uopo assunta dal Fondo .

Durante i controlli demandati al Collegio, è stata verificata anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto e a tutela dei lavoratori associati, nonché alle ultime sollecitazioni da parte di Covip in merito all'attenta attività di monitoraggio degli investimenti e dei rischi connessi.

Pertanto, a nostro giudizio il bilancio in esame, corredato della nota integrativa e della relazione sulla gestione, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione, così come formulato dal Consiglio di amministrazione.

Roma, Lì 8 Aprile 2011

Il Collegio Sindacale

Dott. Francesco Paolo Fazio

Dott. Cosimo Paolo Ampolo

Dott. Enrico Meazzi

Rag. Michela Matalone

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

All'Assemblea dei Delegati di FON.TE – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende le Terziario (commercio, turismo e servizi)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FON.TE.- Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende le Terziario (commercio, turismo e servizi) (di seguito "FON.TE.") chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di FON.TE.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, la revisione contabile ex art. 2409-bis del Codice Civile è stata svolta da altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2010.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FON.TE..

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Coppola
Socio

Roma, 12 aprile 2011

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited