



## FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

14100 ASTI - PIAZZA LIBERTA', 23 - TEL. 0141 393.238

### RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La presente relazione illustra, seppur con tratti generali, gli eventi più rilevanti che durante l'anno 2009 hanno caratterizzato la gestione del "Fondo" nel corso dell'esercizio 2009.

Si segnala che in merito alla richiesta della Covip (Commissione di vigilanza sui fondi pensione) relativa alla necessità di introdurre modifiche statutarie, che prevedano un limite temporale al rinnovo dei consiglieri (non più di tre mandati consecutivi), oltre a fissare un limite anche al rinnovo dei sindaci, il Consiglio del "Fondo", in data 23 dicembre 2009, ha deliberato di informare, per conoscenza e competenza, le fonti istitutive sulla materia anche al fine dell'adozione delle conseguenti opportune determinazioni al riguardo.

Per quanto attiene l'aspetto gestionale del "Fondo", come già esposto in occasione dell'approvazione del Bilancio riguardante lo scorso esercizio, con decorrenza 1° gennaio 2009, si è data attuazione alla nuova linea a basso profilo di rischio (monetaria). Pertanto la struttura del Bilancio 2009 contiene un distinto rendiconto per ciascun comparto, Linea Standard e Linea Monetaria, a sua volta composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa.

Riguardo alla gestione del patrimonio mobiliare si sono mantenute le tipologie di investimento ed i relativi limiti secondo l'ultimo adeguamento approvato dall'assemblea degli iscritti del 23 giugno 2009.

Nelle liquidità sono ricompresi il saldo dei c/c ed i titoli con vita residua non superiore a sei mesi. Gli investimenti mobiliari, in ossequio ai principi stabiliti dalla delibera COVIP del 17 giugno 1998 sul bilancio dei fondi pensione, sono evidenziati ai valori di mercato al 31.12.2009.

**LINEA STANDARD** - a medio profilo di rischio a cui ha aderito la maggioranza degli iscritti.

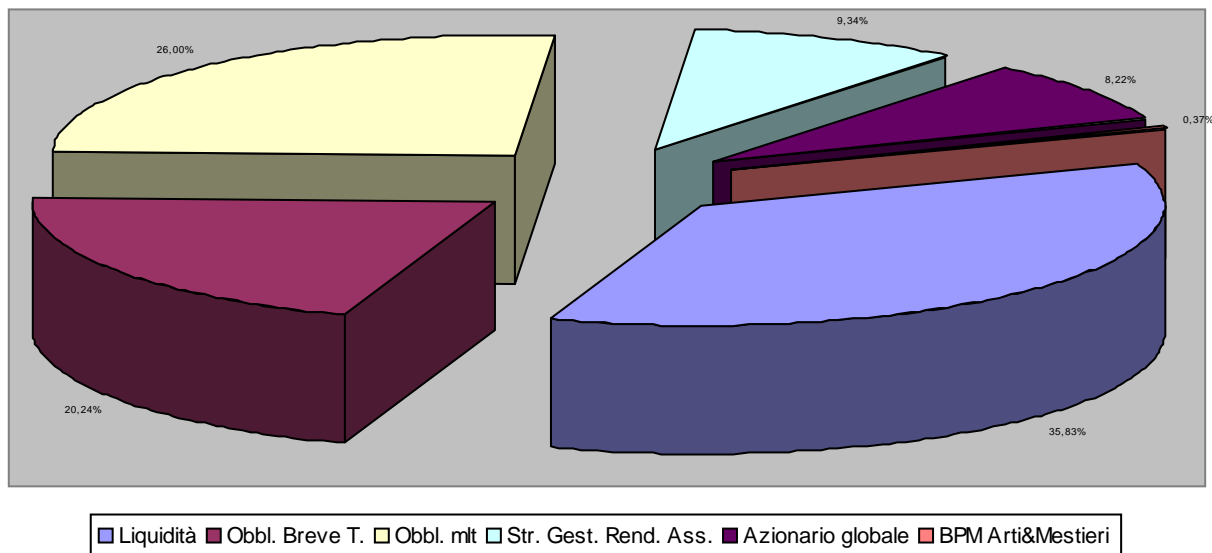
Detta linea, per le sue caratteristiche, è più adatta agli iscritti che hanno un orizzonte temporale medio/lungo e accettano un grado di rischio medio per cogliere le diverse opportunità di investimento.

Passando ad esaminare lo "STATO PATRIMONIALE", il totale degli investimenti di Euro 19.647.560,92 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	7.040.610,89	35,83%
Obbligazionario breve termine	Euro	3.976.375,42	20,24%
Obbligazionario medio- lungo term.	Euro	5.107.609,67	26,00%
Strumenti gestiti a rendim. assoluto con volatilità max 5%			
(12 mesi storica)	Euro	1.835.451,60	9,34%
Azionario globale	Euro	1.614.207,06	8,22%
Linea garantita			
Fondo Pensione Arti & Mestieri - Comparto Incremento e garanzia	Euro	73.306,28	0,37%

Si precisa che, al fine di perseguire una strategia di allocazione a rendimento assoluto, con la necessaria diversificazione ed un adeguato controllo del rischio, l'investimento denominato "Strumenti gestiti a rendimento assoluto" è stato tecnicamente realizzato tramite un mandato di

gestione patrimoniale conferito alla banca C.R.Asti Spa. Al fine di evitare ipotetici conflitti di interesse il mandato di gestione non prevede né commissioni di gestione né, ai sensi della normativa MIFID, commissioni di retrocessione.



La liquidità, costituita da somme depositate sul conto corrente essenzialmente derivanti dal versamento di fine anno del TFR maturato e da titoli obbligazionari con scadenza entro sei mesi, è stata reinvestita nel mese di gennaio 2010 consentendo di rientrare nel limite, stabilito dalla vigente normativa, del 20% del totale delle attività.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 920.369,63 pari ad un rendimento del 5,76%.

Il "CONTO ECONOMICO" presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 5.808.556,06; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	4.993.522,15
- Contributi versati da datore di lavoro	E. 801.965,38		
- Contributi versati dai lavoratori	E. 321.887,56		
- Quote TFR relative all'anno 2008 accreditate ad inizio gennaio 2009	E. 2.490.166,28		
- Quote TFR relative all'anno 2009	E. 2.373.578,32		
- Anticipazioni	E. 86.694,99 –		
- Trasferimenti e Riscatti	E. 215.944,93		
- Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	<u>E. 1.123.325,33 –</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	920.369,63
Saldo della gestione amministrativa		Euro	– 18.237,72
Imposta sostitutiva		Euro	– 87.098,00

La linea Standard ricomprende altresì il Conto Collettivo che, al netto dell'avanzo annuo da riconoscere individualmente agli iscritti, ammonta al 31.12.2009 ad Euro 567.284,09.

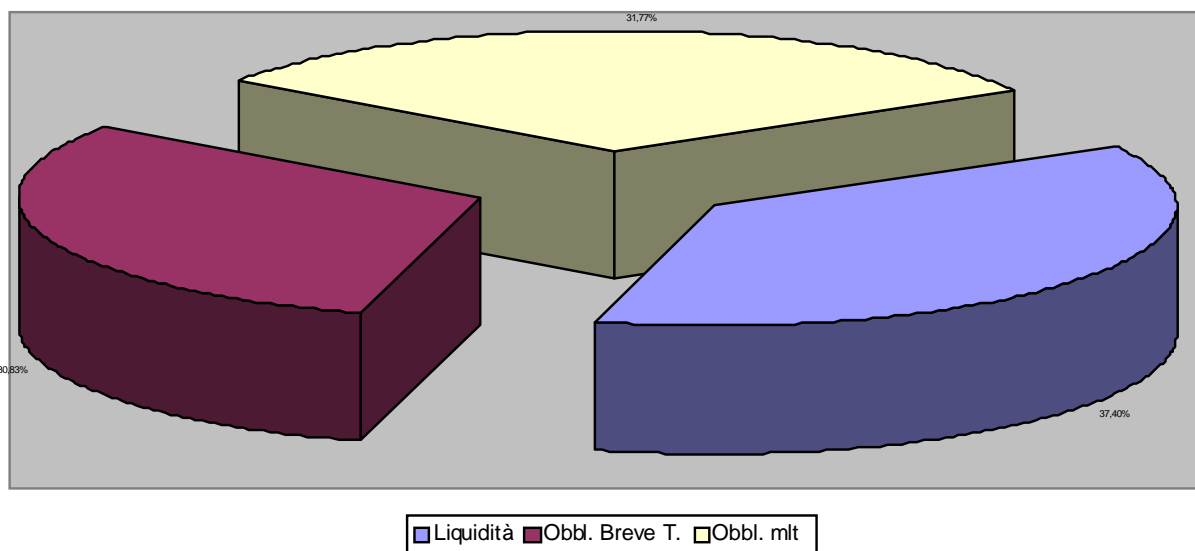
**LINEA MONETARIA** - a basso profilo di rischio.

La linea risulta più adatta agli iscritti che sono prossimi alla prestazione pensionistica complementare e/o che hanno una bassa propensione al rischio.

Il patrimonio conferito nella linea a basso profilo può essere investito in liquidità su c/c, pronti contro termine ed in obbligazioni governative dell'area euro.

Passando ad esaminare lo "STATO PATRIMONIALE", il totale degli investimenti di Euro 1.474.919,08 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	551.655,10	37,40%
Obblig. Governative breve termine	Euro	454.669,73	30,83%
Obblig. Governative medio- lungo term.	Euro	468.594,25	31,77%



La liquidità, costituita da somme depositate sul conto corrente essenzialmente derivanti dal versamento di fine anno del TFR maturato e da titoli obbligazionari con scadenza entro sei mesi, è stata reinvestita nel mese di gennaio 2010 consentendo di rientrare nel limite, stabilito dalla vigente normativa, del 20% del totale delle attività.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 40.304,67 pari ad un rendimento del 3,46%.

Il "CONTO ECONOMICO" presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 1.476.467,29; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	1.439.093,62
- Contributi versati da datore di lavoro	E.	32.567,52	
- Contributi versati dai lavoratori	E.	11.358,30	
- Quote TFR relative all'anno 2009	E.	271.842,47	

- Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	<u>E. 1.123.325,33</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	40.304,67
Saldo della gestione amministrativa		Euro	- 15,00
Imposta sostitutiva		Euro	- 2.916,00

Per quanto attiene alla normativa sulla "privacy" si ricorda che Responsabile del trattamento dati è la Cassa di Risparmio di Asti Spa, come da designazione a suo tempo sottoscritta; pertanto l'attuazione delle misure di sicurezza a garanzia di un corretto trattamento dei dati del bacino di utenza del "Fondo", sono garantite dal DPS (Documento Programmatico sulla Sicurezza) della Banca, che viene regolarmente aggiornato.

Questi sono in sintesi i fatti che hanno determinato la redazione del Bilancio 2009 che viene sottoposto all'approvazione ai sensi dell'art.35 del vigente Statuto.

Nel concludere queste brevi note illustrative il Consiglio di Amministrazione ringrazia i componenti del Collegio dei Revisori per la fattiva collaborazione prestata e la Cassa di Risparmio di Asti Spa per l'impegno profuso tramite le proprie strutture nell'espletamento delle attività inerenti alla gestione.

Il Consiglio di Amministrazione

## RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Il Collegio dei Revisori, dopo aver esaminato il Bilancio per l'esercizio 2009 del Fondo Pensione Complementare per il personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., fondo a contribuzione definita e capitalizzazione individuale, riferisce quanto segue:

	<u>LINEA STANDARD</u>	<u>LINEA MONETARIA</u>	<u>TOTALE</u>
Lo Stato patrimoniale è così costituito:			
Attività	19.756.863,55	1.488.701,21	21.245.564,76
Passività	75.216,40	12.233,92	87.450,32
Attivo netto destinato alle prestazioni	19.681.647,15	1.476.467,29	21.158.114,44
Il Conto economico è così costituito:			
Risultato della gestione finanziaria diretta	920.369,63	40.304,67	960.674,30
Saldo della gestione previdenziale	4.993.522,15	1.439.093,62	6.432.615,77
Saldo della gestione amministrativa	- 18.237,72	- 15,00	- 18.252,72
Imposta sostitutiva	- 87.098,00	- 2.916,00	- 90.014,00
Variazione dell'attivo netto	5.808.556,06	1.476.467,29	7.285.023,35
I conti d'ordine sono costituiti da:			
Depositari titoli - Titoli presso terzi a custodia	16.216.787,59	1.017.000,00	17.233.787,59

Il Collegio dei Revisori ha verificato che i criteri adottati per la valutazione delle poste patrimoniali sono conformi a quanto stabilito dalla delibera della COVIP del 17/6/1998 sul bilancio dei fondi pensione, ancorchè non obbligatori per i fondi di cui all'art. 18 del decreto 124/93, "fondi preesistenti".

In particolare, gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni al 31/12/2009; ai fini valutativi, le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di Sicav sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31/12/2009, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi. 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 ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Il Collegio dei Revisori evidenzia che la Linea Standard ricomprende provvisoriamente le quote di versamento al Fondo Pensione Arti & Mestieri di BPM – Comparto Incremento e Garanzia, comparto "garantito" destinato a raccogliere l'accantonamento del TFR degli iscritti che non hanno esercitato alcuna opzione, che al 31.12.2009 costituiva lo 0,37% del totale dell'attivo patrimoniale.

Il Fondo si trova per tutti i suoi aderenti nella sola fase di accumulo e pertanto il Bilancio non contiene dati concernenti la fase di erogazione.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Revisori non ha riscontrato anomalie da segnalare direttamente alla "Covip" come da previsioni statutarie.

Il Collegio dei Revisori assicura di aver partecipato assiduamente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, di aver eseguito, a campione, le verifiche contabili di propria competenza, accertando la regolare tenuta della contabilità; attesta infine che gli importi indicati nel Bilancio corrispondono alle risultanze delle scritture contabili e della situazione dei conti esaminata ed esprime parere favorevole all'approvazione dello stesso.

Il Collegio dei Revisori

## LINEA STANDARD

### STATO PATRIMONIALE

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10	Investimenti diretti	19.747.545,63	13.861.204,09
20	Attività della Gestione Amministrativa	9.317,92	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	11.887,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>19.756.863,55</b>	<b>13.873.091,09</b>
	<b>PASSIVITA'</b>		
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	5,40	0,00
30	Debiti di imposta	75.211,00	0,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>75.216,40</b>	<b>0,00</b>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	19.681.647,15	13.873.091,09
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	16.216.787,59	12.415.430,61
	Debitori per somme da consegnare TFR Somme da ricevere TFR	0,00	2.490.166,28

## LINEA STANDARD

### CONTO ECONOMICO

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	4.993.522,15	1.031.232,29
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	920.369,63	-159.521,72
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-18.237,72	-14.111,23
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	5.895.654,06	857.599,34
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	87.098,00	-11.887,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	5.808.556,06	869.486,34

## LINEA STANDARD

### Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	19.747.545,63	13.861.204,09
	a) Depositi bancari	3.086.505,15	1.897.596,90
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.934.458,33	7.471.351,54
	d) Titoli di debito quotati	103.632,50	748.760,81
	e) Titoli di debito non quotati	0,00	232.674,00
	f) Quote di OICR	3.522.964,94	3.420.048,42
	g) Ratei e risconti attivi	99.984,71	90.772,42
<b>20</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	9.317,92	0,00
	a) Crediti v/ diversi	9.317,92	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	11.887,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	19.756.863,55	13.873.091,09
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	5,40	0,00
	a) Debiti fiscali	5,40	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	75.211,00	0,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	75.216,40	0,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	19.681.647,15	13.873.091,09
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	16.216.787,59	12.415.430,61
	<b>Debitori per somme da consegnare TFR Somme da ricevere TFR</b>	0,00	2.490.166,28

#### **Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia**

L'importo di Euro 16.216.787,59 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia



## LINEA STANDARD

### Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	4.993.522,15	1.031.232,29
	a) Contributi per le prestazioni	5.987.597,54	1.025.098,65
	b) Anticipazioni	-86.694,99	-75.877,11
	c) Trasferimenti e Riscatti	215.944,93	82.209,52
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00	-198,77
	e) Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	-1.123.325,33	0,00
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	920.369,63	-159.521,72
	a) Interessi e dividendi	335.870,50	393.400,78
	b) Utile e perdite da realizzo	40.513,57	-50.283,58
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	549.412,70	-499.046,97
	d) Bolli e commissioni	-5.427,14	-3.591,95
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-18.237,72	-14.111,23
	a) Spese generali ed amministrative	-17.747,07	-12.643,16
	b) Contributo Covip	-490,65	-1.468,07
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	5.895.654,06	857.599,34
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	87.098,00	-11.887,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	5.808.556,06	869.486,34

#### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni	5.987.597,54
contr. versati dal datore di lavoro	801.965,38
contr. versati dai lavoratori	321.887,56
TFR	4.863.744,60

## LINEA STANDARD

### NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<b><u>VOCE 10 c) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
BTP SCAD. 15.01.2010 3%	2.835.000,00	2.836.876,77
BTP SCAD. 15.06.2010 2,75%	710.000,00	716.476,62
BTP SCAD. 01.02.2011 3,75%	379.000,00	389.796,19
BTP SCAD. 15.03.2011 3,50%	445.000,00	457.344,30
BTP SCAD. 15.09.2011 3,75%	831.000,00	861.883,28
BTP SCAD. 15.09.2012 1,85% LKD	240.000,00	263.867,30
BTP SCAD. 01.08.2013 4,25%	280.000,00	297.655,12
BTP SCAD. 15.12.2013 3,75%	848.000,00	883.359,06
BTP SCAD. 01.06.2014 3,50%	203.000,00	209.007,38
BTP SCAD. 01.08.2015 3,75%	100.000,00	103.727,80
BTP SCAD. 15.09.2017 2,10% LKD	150.000,00	168.126,41
BTP SCAD. 01.02.2019 4,25%	240.000,00	248.088,96
BTP SCAD. 15.09.2019 2,35% LKD	454.000,00	485.708,06
BTP SCAD. 01.08.2034 5%	240.000,00	249.885,60
CCT SCAD. 01.06.2010 TV	350.000,00	350.549,85
CCT SCAD. 01.12.2010 TV	675.000,00	676.601,10
CCT SCAD. 01.05.2011 TV	675.000,00	675.935,55
CCT SCAD. 01.03.2012 TV	650.000,00	650.947,70
CCT SCAD. 01.03.2014 TV	883.000,00	881.273,74
CCT SCAD. 01.09.2015 TV	910.000,00	905.580,13
FRANCE 07/2015 IND LKD	230.000,00	266.486,16
FRANCE SCAD. 25.07.02023 LKD	324.000,00	355.281,25
	<b>12.652.000,00</b>	<b>12.934.458,33</b>
<b><u>VOCE 10 d) Titoli di debito quotati</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
ENI SCAD. 30.04.2013 4,625%	50.000,00	53.430,00
MORGAN ST. 01.03.2010 4,375%	50.000,00	50.202,50
	<b>100.000,00</b>	<b>103.632,50</b>
<b><u>VOCE 10 f) Quote di OICR</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
<b>Fondi Azionari</b>		
FONDO ETF I SHS EURSTOXX50	74.746,25	76.585,73
FONDO ETF DIST ISH.500	129.164,25	138.212,22
FONDO ETF ISHARES MSCI JAP	99.797,97	62.038,30
FONDO ETF LDRS STOXX 50	79.941,86	60.990,91

FONDO MS-GLOBAL BRANDS FUND C	387.064,50	379.652,18
FONDO DWS INVEST GLOBAL EQ	340.987,00	380.349,43
FONDO ETF MSCI WORLD MT	477.697,97	516.378,29
	<b>1.589.399,80</b>	<b>1.614.207,06</b>

**Gestione Patrimoniale Portfolio Fondi Plus 200**

FONDO ETF ESX SHORT DB MTF	185.080,28	147.773,84
FONDO CAAM DYNARB VOLAT	91.240,24	96.066,66
FONDO JPMIF HIGH ST MKT B	76.633,22	80.714,40
FONDO PICTET ABS RET GL I	19.120,83	19.159,20
FONDO MS DIV ALP VZ EUR	18.799,31	18.659,15
FONDO AVIVA ABS TAA HEDGE	106.623,38	115.760,02
FONDO THREAD TAR RET INS	73.401,75	75.803,61
FONDO EURIZON GT ASS CL	18.945,99	18.587,28
FONDO NORD HERA LS MI BI	27.857,07	28.104,85
FONDO R GTAA OVERL VT	92.800,32	94.554,79
FONDO DEXIA INDEX ARBITRAG	74.843,83	75.127,31
FONDO HGIF GLB MACRO L1	111.435,93	114.242,35
FONDO M-G EUR CORP BD C	113.401,83	124.428,41
FONDO SISF EUR CORP BND C	115.990,97	124.051,90
FONDO F304 EUR CORPOR	118.706,06	124.236,62
FONDO AXA WF EUR CREDIT F	115.011,18	124.360,41
FONDO WESTLB MEL EUR COR	121.101,48	124.686,45
FONDO DWS I DIV FIX IN FC	55.829,32	56.088,73
FONDO PF EUR CORPOR BND	120.908,41	124.263,61
FONDO DB PLAT COM HARV I4C	92.663,55	92.107,52
FONDO RAIFF CAP ALT STR B	55.859,64	56.674,49
	<b>1.806.254,59</b>	<b>1.835.451,60</b>

**Fondo BPM - Arti & Mestieri**

Comparto Incremento e garanzia

**69.133,20**

**73.306,28**

**TOTALE**

**16.216.787,59**

**16.561.055,77**

**MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI**

	<b>Linea Standard</b>	Linea Monetaria	Totale
Iscritti al 31.12.2008	<b>941</b>	0	941
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo			
- verso Linea Monetaria	<b>- 83</b>	83	0
Nuove iscrizioni 2009	<b>42</b>	2	44
Iscritti cessati	<b>- 5</b>	0	- 5
<b>Iscritti al 31.12.2009</b>	<b>895</b>	85	980
di cui:			
MASCHI	<b>401</b>	31	432
FEMMINE	<b>494</b>	54	548

**LINEA MONETARIA**  
**STATO PATRIMONIALE**

	ATTIVITA'	31.12.2009
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	
10	Investimenti diretti	1.488.701,21
20	Attività della Gestione Amministrativa	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.488.701,21</b>
	<b>PASSIVITA'</b>	
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	
10	Passività della gestione previdenziale	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	9.317,92
30	Debiti di imposta	2.916,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>12.233,92</b>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.476.467,29
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	1.017.000,00

## LINEA MONETARIA

### CONTO ECONOMICO

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	1.439.093,62
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	40.304,67
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-15,00
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	1.479.383,29
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	2.916,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	1.476.467,29

## LINEA MONETARIA

### Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2009
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	1.488.701,21
	a) Depositi bancari	433.836,10
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.041.082,98
	d) Titoli di debito quotati	0,00
	e) Titoli di debito non quotati	
	f) Quote di OICR	0,00
	g) Ratei e risconti attivi	13.782,13
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	1.488.701,21
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	9.317,92
	a) Debiti fiscali	0,00
	b) Debiti diversi	9.317,92
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	2.916,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	12.233,92
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	1.476.467,29
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	1.017.000,00

## LINEA MONETARIA

### Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2009
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	1.439.093,62
	a) Contributi per le prestazioni	315.768,29
	b) Anticipazioni	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	0,00
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	1.123.325,33
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	40.304,67
	a) Interessi e dividendi	31.887,85
	b) Utile e perdite da realizzo	-2.505,04
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	11.698,08
	d) Bolli e commissioni	-776,22
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-15,00
	a) Spese generali ed amministrative	-15,00
	b) Contributo Covip	0,00
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	1.479.383,29
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	2.916,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	1.476.467,29

#### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		315.768,29
contr. versati dal datore di lavoro	32.567,52	
contr. versati dai lavoratori	11.358,30	
TFR	271.842,47	

## LINEA MONETARIA

### NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<b><u>VOCE 10 c) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
BTP SCAD. 01.08.2010 4,50%	45.000,00	45.967,59
BTP SCAD. 01.02.2011 3,75%	91.000,00	93.592,23
BTP SCAD. 15.09.2011 3,75%	91.000,00	94.381,92
BTP SCAD. 01.07.2012 2,50%	100.000,00	101.274,00
BTP SCAD. 15.10.2012 4,25%	57.000,00	60.268,49
CCT SCAD. 01.03.2014 TV	361.000,00	360.294,25
BUNDES 04/2010 3,25%	117.000,00	117.819,00
BUNDES 10/2012 4,25%	55.000,00	59.185,50
DEUTSCH SCAD. 04.01.2013 4,50%	100.000,00	108.300,00
	<b>1.017.000,00</b>	<b>1.041.082,98</b>

**TOTALE**

<b>1.017.000,00</b>	<b>1.041.082,98</b>
---------------------	---------------------

#### MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Totale
Iscritti al 31.12.2008	941	0	941
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo			
- da Linea Standard	-83	83	0
Nuove iscrizioni 2009	42	2	44
Iscritti cessati	-5	0	-5
<b>Iscritti al 31.12.2009</b>	<b>895</b>	<b>85</b>	<b>980</b>
di cui:			
MASCHI	401	31	432
FEMMINE	494	54	548



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ZUCCARO ERCOLE	Presidente
ONORI rag. PATRIZIO	Vice Presidente
GORIA rag. ERMINIO	Consigliere
NOSENZO ORESTE	Consigliere
ZEPPONI dott. LUIGI	Consigliere
BRUNO dott. MARCO	Consigliere
FERRARI rag. PIERO	Consigliere
GIORCELLI rag. SILVIA	Consigliere

## **COLLEGIO DEI REVISORI**

MOSSINO dott. MASSIMO	Presidente
PIRUZZOLO rag. DARIO	Sindaco effettivo
ASTORRI dott.sa GIORGIA	Sindaco effettivo
STRIPPOLI dott.sa CLAUDIA	Sindaco effettivo