



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

Prima di procedere al consueto esame delle poste che compongono il Bilancio 2010 si ritengono opportune alcune considerazioni.

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio mobiliare, improntata su una logica previdenziale, sono state mantenute le tipologie di investimento ed i relativi limiti secondo l'ultimo adeguamento approvato dall'assemblea degli iscritti del 23 giugno 2009; ovviamente le Linee Standard e Monetaria avendo profili di rischio differenti conseguono risultati gestionali diversi.

Le tensioni che hanno colpito nel corso dell'anno i titoli sovrani di alcuni Paesi dell'area dell'euro, che si sono riflesse in un incremento dei tassi di interesse richiesto dai mercati finanziari ed un conseguente ribasso delle quotazioni dei titoli, ha provocato, in un portafoglio investito per la maggior parte in titoli di stato italiano, francese e tedesco, l'emersione di minusvalenze da valutazione che hanno inciso sui risultati gestionali delle Linee di investimento; non avendo in proprietà titoli obbligazionari emessi dai paesi attualmente in forte difficoltà finanziaria, tenuto conto delle misure di consolidamento fiscale attualmente in esecuzione nonché della riforma della governance europea, attualmente in discussione, si ritiene che le minusvalenze possano essere riassorbite non appena sarà ridimensionato l'allarme sul rischio sovrano e quindi le quotazioni dei titoli si saranno normalizzate.

Si precisa che 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 31.12.2010 se costituiti da strumenti finanziari quotati, 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, se non quotati. Le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di Sicav sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31/12/2010, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi.

Le liquidità ricomprendono il saldo dei c/c ed i titoli con vita residua non superiore a sei mesi.

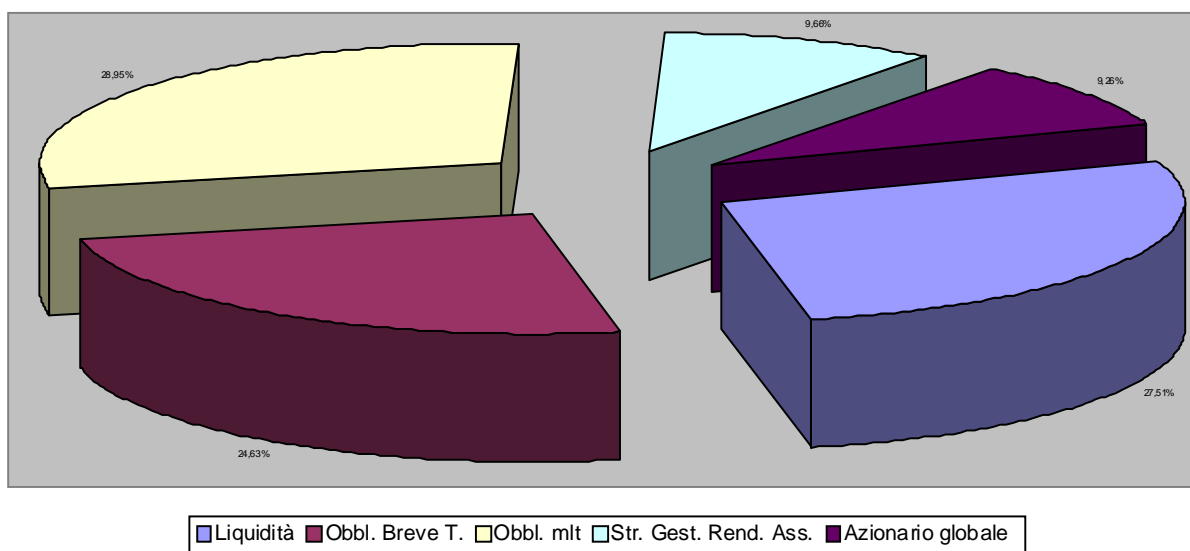
LINEA STANDARD - a cui ha aderito la maggioranza degli iscritti, con profilo di rischio medio.

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.

Nell'ambito dello STATO PATRIMONIALE della linea sono comprese le quote di versamento al Fondo Pensione Arti & Mestieri - Comparto Incremento e garanzia ammontanti ad Euro 109.081,48 mentre il totale dei restanti investimenti pari ad Euro 23.340.202,26 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	6.420.003,47	27,50%
Obbligazionario breve termine	Euro	5.748.839,39	24,63%
Obbligazionario medio- lungo term.	Euro	6.756.211,73	28,95%
Strumenti gestiti a rendim. assoluto con volatilità max 5%			
(12 mesi storica)	Euro	2.253.816,19	9,66%
Azionario globale	Euro	2.161.331,48	9,26%

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 parzialmente reinvestita nel mese di gennaio 2011, rientrando nel limite del 20% del totale delle attività.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva ed al netto del risultato economico del Fondo Pensione Arti & Mestieri, ammonta ad Euro 398.534,43 pari ad un rendimento del 1,96%. Per contro il risultato netto del Fondo Arti & Mestieri ammonta ad Euro 1.669,74 pari ad un rendimento, calcolato sulla giacenza media contabile, dell'1,88%.

Il "CONTO ECONOMICO" presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 3.826.833,68; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	3.481.802,76
- Contributi versati da datore di lavoro	E.	878.663,48	
- Contributi versati dai lavoratori	E.	364.775,81	
- Quote TFR	E.	2.467.978,10	
- Eccedenze di cassa girate dal datore di lavoro	E.	19.938,37	
- Anticipazioni	E.	99.205,79	-
- Trasferimenti e Riscatti	E.	153.242,40	-
- Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	E.	2.895,19	

Risultato della gestione finanziaria diretta	Euro	400.204,17
- di cui Fondo Pensioni Arti & Mestieri Euro 1.669,74		
Saldo della gestione amministrativa	Euro	- 21.236,25
Imposta sostitutiva	Euro	- 33.937,00

La linea Standard ricomprende altresì il Conto Collettivo che, al netto dell'avanzo annuo da riconoscere individualmente agli iscritti, ammonta al 31.12.2010 ad Euro 640.529,93.

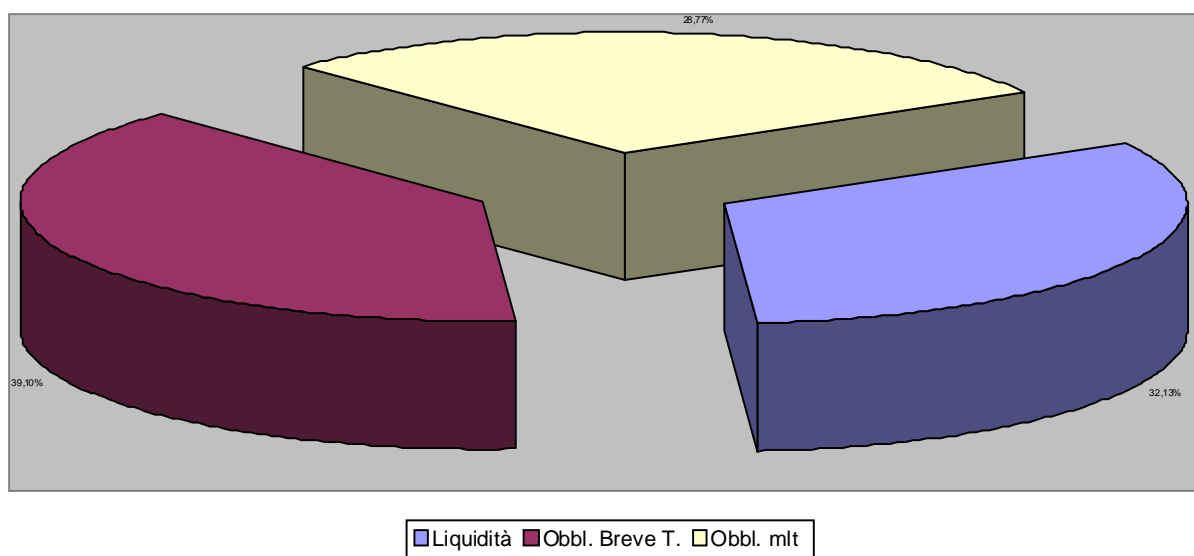
LINEA MONETARIA - a basso profilo di rischio.

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 1.731.803,15 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	556.439,73	32,13%
Obblig. Governative breve termine	Euro	677.095,18	39,10%
Obblig. Governative medio- lungo term.	Euro	498.268,24	28,77%



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 parzialmente reinvestita nel mese di gennaio 2011, rientrando nel limite 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 - 1.280,81 pari ad un rendimento del - 0,08%.

Il “CONTO ECONOMICO” presenta una variazione positiva dell’Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 268.020,20; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	269.035,01
- Contributi versati da datore di lavoro	E. 35.363,38		
- Contributi versati dai lavoratori	E. 13.260,63		
- Quote TFR	E. 275.871,32		
- Trasferimenti e Riscatti	E. 52.565,13 –		
- Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	<u>E. 2.895,19 –</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	- 1.280,81
Imposta sostitutiva		Euro	266,00

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 2010 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.

Infine il Presidente ringrazia ancora il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori per il triennio trascorso.

Il Consiglio di Amministrazione

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Il Collegio dei Revisori, dopo aver esaminato il Bilancio per l'esercizio 2010 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	23.544.042,43	1.745.696,77	25.289.739,20
Passività	35.561,60	1.209,28	36.770,88
Attivo netto destinato alle prestazioni	23.508.480,83	1.744.487,49	25.252.968,32
Il Conto economico è così costituito:			
Risultato della gestione finanziaria diretta	400.204,17	- 1.280,81	398.923,36
Saldo della gestione previdenziale	3.481.802,76	269.035,01	3.750.837,77
Saldo della gestione amministrativa	- 21.236,25	0,00	- 21.236,25
Imposta sostitutiva	- 33.937,00	266,00	- 33.671,00
Variazione dell'attivo netto	3.826.833,68	268.020,20	4.094.853,88
I conti d'ordine sono costituiti da:			
Depositari titoli - Titoli presso terzi a custodia	20.198.759,91	1.275.000,00	21.473.759,91

Il Collegio dei Revisori ha verificato che i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la valutazione delle attività 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 31/12/2010; 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 31/12/2010, 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 ANIMA sgr- Comparto Incremento e Garanzia, comparto "garantito" destinato a raccogliere l'accantonamento del TFR degli iscritti che non hanno esercitato alcuna opzione.

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

	ATTIVITA'	31.12.2010	31.12.2009
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	23.542.833,15	19.747.545,63
20	Attività della Gestione Amministrativa	1.209,28	9.317,92
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.544.042,43	19.756.863,55
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	1.624,60	5,40
30	Debiti di imposta	33.937,00	75.211,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.561,60	75.216,40
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	23.508.480,83	19.681.647,15
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	20.198.759,91	16.216.787,59

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	3.481.802,76	4.993.522,15
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	400.204,17	920.369,63
30	Saldo della gestione amministrativa	-21.236,25	-18.237,72
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	3.860.770,68	5.895.654,06
50	Imposta sostitutiva	33.937,00	87.098,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	3.826.833,68	5.808.556,06

LINEA STANDARD
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	23.542.833,15	19.747.545,63
	a) Depositi bancari	2.935.015,28	3.086.505,15
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	15.937.289,31	12.934.458,33
	d) Titoli di debito quotati	52.750,00	103.632,50
	e) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	f) Quote di OICR	4.524.229,15	3.522.964,94
	g) Ratei e risconti attivi	93.549,41	99.984,71
20	Attività della gestione amministrativa	1.209,28	9.317,92
	a) Crediti v/ diversi	1.209,28	9.317,92
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.544.042,43	19.756.863,55
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	1.624,60	5,40
	a) Debiti fiscali	0,00	5,40
	b) Debiti diversi	1.624,60	0,00
30	Debiti di imposta	33.937,00	75.211,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.561,60	75.216,40
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	23.508.480,83	19.681.647,15
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	20.198.759,91	16.216.787,59

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 20.198.759,91 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	3.481.802,76	4.993.522,15
	a) Contributi per le prestazioni	3.731.355,76	5.987.597,54
	b) Anticipazioni	-99.205,79	-86.694,99
	c) Trasferimenti e Riscatti	-153.242,40	215.944,93
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	2.895,19	-1.123.325,33
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	400.204,17	920.369,63
	a) Interessi e dividendi	330.290,30	335.870,50
	b) Utile e perdite da realizzo	-13.489,45	40.513,57
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	90.558,99	549.412,70
	d) Bolli e commissioni	-7.155,67	-5.427,14
30	Saldo della gestione amministrativa	-21.236,25	-18.237,72
	a) Spese generali ed amministrative	-18.103,63	-17.747,07
	b) Contributo Covip	-3.132,62	-490,65
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	3.860.770,68	5.895.654,06
50	Imposta sostitutiva	33.937,00	87.098,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	3.826.833,68	5.808.556,06

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		3.731.355,76
contr. versati dal datore di lavoro	878.663,48	
contr. versati dai lavoratori	364.775,81	
TFR	2.467.978,10	
Eccedenze di cassa	19.938,37	

LINEA STANDARD
NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<u>VOCE 10 c) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u>		
La voce è costituita da:		
BTP SCAD. 01.02.2011 3,75%	379.000,00	379.573,43
BTP SCAD. 15.03.2011 3,50%	445.000,00	446.781,78
CCT SCAD. 01.05.2011 TV	675.000,00	674.646,98
CTZ SCAD. 30.06.2011	2.000.000,00	1.983.986,00
BTP SCAD. 15.09.2011 3,75%	831.000,00	840.244,88
CCT SCAD. 01.03.2012 TV	1.600.000,00	1.590.649,60
BTP SCAD. 15.09.2012 1,85% LKD	240.000,00	262.193,31
BTP SCAD. 01.06.2013 2%	900.000,00	877.932,90
CCT SCAD. 01.07.2013 TV	1.000.000,00	979.610,00
BTP SCAD. 01.08.2013 4,25%	280.000,00	287.560,84
BTP SCAD. 15.12.2013 3,75%	848.000,00	857.897,86
CCT SCAD. 01.03.2014 TV	2.683.000,00	2.591.050,91
BTP SCAD. 01.06.2014 3,50%	203.000,00	203.452,08
FRANCE 07/2015 IND LKD	230.000,00	271.591,05
DEUTSCH SCAD. 04.07.2015 3,25%	750.000,00	797.662,50
BTP SCAD. 01.08.2015 3,75%	100.000,00	100.230,50
CCT SCAD. 01.09.2015 TV	910.000,00	860.082,86
CCT SCAD. 15.12.2015 TV	500.000,00	482.332,00
BTP SCAD. 15.09.2017 2,10% LKD	150.000,00	159.567,09
BTP SCAD. 01.02.2019 4,25%	240.000,00	236.596,80
BTP SCAD. 15.09.2019 2,35% LKD	454.000,00	456.018,59
FRANCE SCAD. 25.07.02023 LKD	324.000,00	367.741,67
BTP SCAD. 01.08.2034 5%	240.000,00	229.885,68
	15.982.000,00	15.937.289,31

VOCE 10 d) Titoli di debito quotati

La voce è costituita da:		
ENI SCAD. 30.04.2013 4,625%	50.000,00	52.750,00
	50.000,00	52.750,00

VOCE 10 f) Quote di OICR

La voce è costituita da:		
Fondi Azionari		
FONDO ETF I SHS EURSTOXX50	74.746,25	72.407,04
FONDO ETF DIST ISH.500	129.164,25	167.670,33
FONDO ETF ISHARES MSCI JAP	99.797,97	74.723,81
FONDO ETF LDRS STOXX 50	79.941,86	61.908,96
FONDO MS-GLOBAL BRANDS FUND C	461.864,50	537.488,27
FONDO DWS INVEST GLOBAL EQ	422.159,00	524.615,29
FONDO ETF MSCI WORLD MT	663.980,86	815.002,49
	1.931.654,69	2.253.816,19

Gestione Patrimoniale Portfolio Fondi Plus 200

FONDO SISF E/MT DB AR HE	72.684,42	72.993,20
FONDO AC ST V/MK NEU 7VO	58.173,97	58.999,88
FONDO EU STAR EM TOT RET I	72.393,64	72.702,54
FONDO PIMCO T/RET INST HD	106.047,52	105.482,28
FONDO VONT ABS RT BOND I	107.004,73	105.707,79
FONDO DEKA TREAS TOT RE CF	59.040,26	58.364,63
FONDO JB MBND ABS RET C	106.410,79	106.591,18
FONDO TEMPL GL TOT RE I H	104.870,98	108.146,56
FONDO JPM INCOME OPP B	104.891,88	106.631,17
FONDO AMUNDI VOLA EUR E	58.091,85	58.116,58
FONDO MUZIN ENHANC ST EU	72.091,40	72.943,10
FONDO MFS MERID GLOB EQ I1	72.540,86	80.707,86
FONDO GROUPAMA ENTREP M 3D	76.038,59	76.191,23
FONDO ABER GL EM MK I2 USD	73.446,62	78.478,32
FONDO SISF EMER MKTS CL C	74.133,00	79.369,73
FONDO PF EURO CASH PLUS I	76.064,94	76.187,60
FONDO SISF EUR LIQUIDITY C	76.069,40	76.188,60
FONDO SGAM FUN MONEY BC AC	76.033,22	76.197,09
FONDO EURIZON STARS CASH I	76.197,80	76.262,83
FONDO EURO LIQUIDIT BX	76.424,28	76.269,81
FONDO CARMIGN SECURITE EUR	80.674,37	80.327,10
FONDO DEXIA MONEY MKT IC	76.033,13	76.203,10
FONDO PF EMER MKT IDX I US	61.306,06	65.112,40
FONDO MS GLB BRANDS ZH B	80.024,30	79.598,88
FONDO FRANK GL DISC I H2	79.152,34	80.079,96
FONDO AMUNDI INT BH EUR	79.156,35	80.384,74
FONDO REY LU EM MK EQ B	18.375,43	18.714,68
FONDO LONARDO INV MIURA	58.494,43	58.378,64
	2.131.866,56	2.161.331,48

Fondo BPM - Arti & Mestieri

Comparto Incremento e garanzia

103.238,66**109.081,48****TOTALE****20.198.759,91****20.514.268,46**

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Totale
Iscritti al 31.12.2009	895	85	980
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo			
- da Linea Standard a Linea Monetaria	-1	1	0
- da Linea Monetaria a Linea Standard	1	-1	0
Nuove iscrizioni 2010	36	0	36
Iscritti cessati	-14	-4	-18
Iscritti al 31.12.2010	917	81	998
di cui:			
MASCHI	406	28	434
FEMMINE	511	53	564

LINEA MONETARIA
STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2010	31.12.2009
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	1.743.806,17	1.488.701,21
20	Attività della Gestione Amministrativa	1.624,60	0,00
30	Crediti d'Imposta	266,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.745.696,77	1.488.701,21
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	1.209,28	9.317,92
30	Debiti di imposta	0,00	2.916,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.209,28	12.233,92
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.744.487,49	1.476.467,29
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	1.275.000,00	1.017.000,00

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	269.035,01	1.439.093,62
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.280,81	40.304,67
30	Saldo della gestione amministrativa	0,00	-15,00
40	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	267.754,20	1.479.383,29
50	Imposta sostitutiva	-266,00	2.916,00
	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	268.020,20	1.476.467,29

LINEA MONETARIA
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	1.743.806,17	1.488.701,21
	a) Depositi bancari	465.302,05	433.836,10
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.266.501,10	1.041.082,98
	d) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	e) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	f) Quote di OICR	0,00	0,00
	g) Ratei e risconti attivi	12.003,02	13.782,13
20	Attività della gestione amministrativa	1.624,60	0,00
	a) Crediti v/ diversi	1.624,60	0,00
30	Crediti d'Imposta	266,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.745.696,77	1.488.701,21
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	1.209,28	9.317,92
	a) Debiti fiscali	0,00	0,00
	b) Debiti diversi	1.209,28	9.317,92
30	Debiti di imposta	0,00	2.916,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.209,28	12.233,92
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.744.487,49	1.476.467,29
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	1.275.000,00	1.017.000,00

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 1.275.000,00 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	269.035,01	1.439.093,62
	a) Contributi per le prestazioni	324.495,33	315.768,29
	b) Anticipazioni	0,00	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	-52.565,13	0,00
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	-2.895,19	1.123.325,33
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.280,81	40.304,67
	a) Interessi	31.590,27	31.887,85
	b) Utile e perdite da realizzo	-984,00	-2.505,04
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	-31.146,76	11.698,08
	d) Bolli e commissioni	-740,32	-776,22
30	Saldo della gestione amministrativa	0,00	-15,00
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	-15,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	267.754,20	1.479.383,29
50	Imposta sostitutiva	-266,00	2.916,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	268.020,20	1.476.467,29

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		324.495,33
contr. versati dal datore di lavoro	35.363,38	
contr. versati dai lavoratori	13.260,63	
TFR	275.871,32	

LINEA MONETARIA
NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<u>VOCE 10 c) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u>		
La voce è costituita da:		
BTP SCAD. 01.02.2011 3,75%	91.000,00	91.137,68
BTP SCAD. 15.09.2011 3,75%	91.000,00	92.012,38
CCT SCAD. 01.03.2012 TV	150.000,00	149.123,40
BTP SCAD. 01.07.2012 2,50%	100.000,00	99.868,90
BTP SCAD. 15.10.2012 4,25%	57.000,00	58.359,28
BUNDES 10/2012 4,25%	55.000,00	58.320,90
DEUTSCH SCAD. 04.01.2013 4,50%	100.000,00	107.230,00
BTP SCAD. 01.06.2013 2%	115.000,00	112.180,32
CCT SCAD. 01.03.2014 TV	471.000,00	454.858,36
CCT SCAD. 15.12.2015 TV	45.000,00	43.409,88
	1.275.000,00	1.266.501,10
TOTALE	1.275.000,00	1.266.501,10

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Totale
Iscritti al 31.12.2009	895	85	980
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo			
- da Linea Standard a Linea Monetaria	-1	1	0
- da Linea Monetaria a Linea Standard	1	-1	0
Nuove iscrizioni 2010	36	0	36
Iscritti cessati	-14	-4	-18
Iscritti al 31.12.2010	917	81	998
di cui:			
MASCHI	406	28	434
FEMMINE	511	53	564

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