



PER IL PERSONALE DELLA
BANCA POPOLARE DI ANCONA
E DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Luigi BELLAGAMBA

Vice Presidente

Corrado Maria PRENCIPE

Consiglieri

Paolo CAVINA
Claudio DIONISI
Paolo ELISEI
Paolo FALOCI
Maurizio FRATI
Graziano LO BIANCO
Francesco LUMINARI
Gustavo MARIGLIANO
Marzio MONALDI
Piero PALLAVICINI
Luca SALUCCI
Franco SANTUCCI
Federico SORA
Egidio VALLETTA

Collegio dei Revisori contabili

Presidente

Luigi SCOPONI

Membri effettivi

Massimo ALBONETTI
Paolo MANCINELLI
Riccardo RECANATINI

Membri supplenti

Patrizia CHIAPPA
Giuseppe MASTRI

Fondo Pensione per il Personale della Banca Popolare di Ancona e delle Società controllate

Via don Battistoni n. 4 – 60035 Jesi (AN) - c.f. 91019810422
Iscritto al n. 92 del registro delle Persone Giuridiche – Fondi Pensione -
Iscritto al n. 1639 dell'Albo COVIP – Fondi Pensione Preesistenti

Indice

<u>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE</u>	5
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	32
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	33
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	34
<u>SEZIONE I A PRESTAZIONI DEFINITE</u>	
<u>3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE DEL FONDO</u>	43
3.1.1 - Stato Patrimoniale	43
3.1.2 - Conto Economico	45
3.1.3 - Nota Integrativa	46
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	46
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	52
<u>SEZIONE II A CONTRIBUZIONE DEFINITA</u>	
<u>RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI</u>	
<u>3.2 Comparto Linea 1</u>	55
3.2.1 - Stato Patrimoniale	55
3.2.2 - Conto Economico	57
3.2.3 - Nota Integrativa	58
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	58
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	65
<u>3.3 Comparto Linea 2</u>	68
3.3.1 - Stato Patrimoniale	68
3.3.2 - Conto Economico	70
3.3.3 - Nota Integrativa	71
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	71
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	79
<u>3.4 Comparto Linea 3</u>	82
3.4.1 - Stato Patrimoniale	82
3.4.2 - Conto Economico	84
3.4.3 - Nota Integrativa	85
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	85
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	93
<u>3.5 Comparto Linea 4</u>	96
3.5.1 - Stato Patrimoniale	96
3.5.2 - Conto Economico	98
3.5.3 - Nota Integrativa	99
3.5.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	99
3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	106

3.6 Comparto Linea 5 RAS	109
3.6.1 - Stato Patrimoniale	109
3.6.2 - Conto Economico	111
3.6.3 - Nota Integrativa	112
3.6.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	112
3.6.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	114
3.7 Comparto Linea 5 SAI	117
3.7.1 - Stato Patrimoniale	117
3.7.2 - Conto Economico	119
3.7.3 - Nota Integrativa	120
3.7.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	120
3.7.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	122
<u>RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI</u>	125

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Soci, signori delegati,

quello che segue è il bilancio del Fondo Pensione per il Personale della Banca Popolare di Ancona e delle Società controllate (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2010.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della seduta del 4 aprile 2011.

> L'attività del fondo nell'anno 2010.

>> Economia a due velocità

L'economia globale nel 2010 è stata caratterizzata essenzialmente dalle ripercussioni della crisi finanziaria ed economica che nel 2008 ha interessato tutti i paesi del mondo.

Nonostante i segni moderatamente positivi, già rilevati nel 2009, che facevano dire che la recessione globale era terminata il 2010 si può considerare un anno ancora non positivo caratterizzato dal persistere e in diversi casi dall'aumento dei livelli di disoccupazione e dalla crisi del debito pubblico in alcuni paesi dell'area euro. Quest'ultimo evento ha influenzato negativamente l'andamento degli indici azionari.

Quello che doveva essere un anno di svolta ha avuto in realtà un andamento altalenante ed inferiore alle aspettative.

Il prodotto mondiale è aumentato del 4,6% ma solo grazie al contributo determinante fornito dai paesi emergenti. Il forte sviluppo di questi paesi (BRIC) se da una parte funziona da traino per l'economia mondiale dall'altra rischia di dare anche una spinta inflazionistica che potrebbe creare problemi allo sviluppo di paesi con un pil basso come l'Italia.

Nell'estate del 2010 il prezzo del petrolio ha ripreso ad aumentare e nonostante gli ampi margini di capacità produttiva inutilizzata nei paesi dell'OPEC ha continuato a crescere per tutto l'anno. Hanno subito aumenti di prezzo le materie prime alimentari ma hanno registrato notevoli rincari anche le materie prime di base a seguito della domanda proveniente dai paesi emergenti in primis dalla Cina.

In presenza di una domanda interna debole e di rischi inflazionistici ancora contenuti, l'orientamento della politica monetaria dei paesi avanzati è stato fortemente espansivo con tassi ufficiali ai minimi storici.

Le favorevoli aspettative sugli utili delle imprese e i bassi tassi di interesse hanno sostenuto i mercati finanziari e nonostante alcuni incidenti di percorso il 2010 è stato per il mercato finanziario un anno tutto sommato positivo in cui obbligazioni e azioni complessivamente sono cresciute di valore. L'indice delle borse mondiali, l'MSCI World, è cresciuto del 7,4%.

Per quanto riguarda l'Italia il 2010 si è chiuso in maniera moderatamente positiva con indicatori che denotano che la ripresa è in atto ma che la strada del recupero rimane lunga anche in considerazione del fatto che la ripresa italiana si sta muovendo molto più lentamente della media europea con un Pil pari a +1,2%, un incremento delle esportazioni del 10,3%, ma con un segno meno per quanto riguarda gli investimenti e i consumi rispettivamente -1,5% e -0,4% ed un rapporto debito pubblico/Pil che ha raggiunto il 119%.

Il tema che ha caratterizzato i mercati finanziari, in particolare nel primo semestre del 2010, è stata la crisi del debito pubblico nell'area euro. Originatasi verso la fine del 2009 con i timori di insolvenza in Grecia, questa ha assunto risvolti globali a partire dal mese di aprile annullando i guadagni accumulati sino a quel momento dai mercati azionari (e in genere da altri mercati cosiddetti rischiosi o ciclici come l'obbligazionario del credito). A ben vedere l'allargamento a diversi paesi di questa crisi è l'ultimo riflesso della recessione, di cui solo a distanza di tempo si è presa consapevolezza. L'impegno dei governi di tutto il mondo per superare la recessione è stato ingente ma tra aumenti di spesa, sgravi fiscali e aiuti diretti a banche od altre imprese i conti pubblici si sono deteriorati al punto da mostrare disavanzi senza precedenti.

La stessa Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione pur avendo già precedentemente posto a carico delle Forme pensionistiche complementari l'obbligo di segnalare la presenza nei portafogli d'investimento di titoli e strumenti finanziari che comportassero, anche indirettamente, esposizioni nei confronti di società o di soggetti interessati da situazioni di particolare difficoltà, con la circolare n.2320 del 29 aprile 2010 ha ritenuto opportuno avviare un'indagine conoscitiva riguardo ai titoli emessi da soggetti residenti nella Repubblica Greca.

I risultati dell'esame, trasmessi alla Commissione in data 3 maggio, hanno evidenziato sui singoli portafogli finanziari l'assenza di detti titoli nelle gestioni effettuate da Pioneer ed una presenza, seppur marginale, in quelle di Duemme, 153.000 euro di un titolo azionario greco (OPAP Sa) distribuiti sulle tre linee in gestione. A seguito di questo si è tenuta una riunione, in data 18/5/2010, con il Gestore nel corso del quale è stato ribadito che, anche se non espressamente previsto dalla convenzione, sarebbe buona norma non ricorrere a titoli di stati in difficoltà e/o che a questi siano collegati.

Il Consiglio di Amministrazione in occasione della seduta del 9 giugno 2010 dopo aver esaminato i risultati dell'indagine ha deciso di procedere, con l'ausilio di un consulente esterno, ad una rivisitazione dei livelli qualitativi dei mandati al fine di verificare nuovamente che questi alla luce delle mutate condizioni di mercato, pur in presenza di una gestione attiva, siano coerenti con l'obiettivo prevalente del Consiglio di Amministrazione che è quello di preservare il capitale dal rischio.

L'indagine ha messo in evidenza che i limiti di rischio inseriti in convenzioni rispondono agli obiettivi previsti dal Consiglio di Amministrazione e che sarebbe opportuno prevedere ulteriori informazioni qualitative al verificarsi di determinati eventi.

Successivamente in data 1 luglio è stata inviata una lettera al Gestore nella quale, fra l'altro, è stato invitato ad adottare un approccio meno determinato al solo sfruttamento del maggior rendimento, astenendosi dall'investire in titoli coinvolti in situazioni di particolare difficoltà, anche se non espressamente esclusi dai mandati di gestione.

In conclusione, con riferimento al nostro Fondo Pensione, possiamo affermare che il 2010 è stato un anno positivo che ha visto accrescere il valore delle quote su tutte e quattro le linee d'investimento finanziario, se pur in misura diversa a seconda del grado di rischio incorporato ed il mantenimento costante del rendimento realizzato nel comparto assicurativo.

Per il 2011 in questa situazione di estrema incertezza, l'impegno prioritario del Fondo Pensione sarà quello di vigilare costantemente affinché i Gestori non assumano ulteriori rischi rispetto ai limiti di mandato delle gestioni, in quanto la crisi del debito sovrano è lungi dall'essere risolta e le condizioni non appaiono mature

per una normalizzazione vera e propria della politica monetaria, tanto più se si prende in considerazione l'esposizione di alcuni paesi europei e delle loro imprese ad aree attualmente interessate dai disordini.

>> Nuove convenzioni di gestione

E' stato stipulato un nuovo contratto d'appalto con il Service Amministrativo, Previnet di Mogliano Veneto (TV). Ai precedenti servizi oggetto di convenzione è stato aggiunto un nuovo modulo sviluppato via web finalizzato alla produzione del progetto esemplificativo.

Le condizioni economiche del contratto sono sostanzialmente migliori rispetto al precedente in quanto anche se prevede l'adeguamento di tutti i costi espressi in cifra fissa all'indice Istat, dall'altro lato contempla la riduzione in alcune voci oggetto di servizio.

Sono state, inoltre, aggiornate le condizioni economiche con l'Istituto Centrale delle Banche Popolari di Milano per i servizi resi in qualità di Banca Depositaria e di custodia ed amministrazione titoli.

>> Polizze per erogazioni delle prestazioni

Le convenzioni con Aviva Assicurazioni Vita riguardano le polizze:

- 3153 a copertura delle prestazioni accessorie previste dall'articolo 33 dello Statuto a favore dei dipendenti della Banca Popolare di Ancona ed iscritti alla sezione II del Fondo, a seguito degli accordi vigenti fra la stessa Azienda e le Organizzazioni Sindacali. Nel corso dell'anno la Compagnia ha liquidato agli aventi diritto due prestazioni, ognuna per un importo di € 77.500.
- 3154 per l'erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita a favore degli iscritti alla sezione II del Fondo Pensione. Nel corso del corrente esercizio non è stata richiesta nessuna prestazione pensionistica in rendita in quanto tutti gli aderenti si trovavano nelle condizioni di diritto (vecchi iscritti) o di fatto (i nuovi) per percepire il montante maturato sotto forma di capitale.

In previsione della scadenza con il 31 dicembre 2011 della polizza per l'erogazione delle prestazioni in rendita è in corso uno studio per valutare il numero degli aderenti che nei prossimi anni si troveranno nella situazione di percepire il montante maturato in rendita e per inserire eventualmente nella nuova polizza ulteriori condizioni accessorie, quali ad esempio quelle relative alle autosufficienze.

>> Nota informativa

Il Fondo Pensione il 23 settembre 2010 ha depositato presso la Commissione di Vigilanza l'aggiornamento integrale della Nota Informativa, comprendente gli ultimi dati di bilancio, i nominativi dei soggetti incaricati alla gestione dei portafogli e la nuova composizione degli Organi sociali dopo gli avvicendamenti effettuati dalla Banca Popolare di Ancona. La Nota Informativa è finalizzata a garantire la massima trasparenza nei confronti dei potenziali aderenti ed un'agevole comparabilità, soprattutto in relazione ai costi applicati, tra le diverse forme pensionistiche complementari. La Nota informativa descrive inoltre le caratteristiche dei comparti d'investimento e i diversi profili di rischio e rendimento.

>> Progetto esemplificativo

Con l'invio delle comunicazioni periodiche agli associati per l'anno 2009 è stato predisposto e consegnato a ciascun aderente il prospetto esemplificativo personalizzato che, in base alle caratteristiche di ciascun

soggetto, al montante accumulato alla data, alle previsioni dei futuri versamenti e dei rendimenti fornisce una stima della pensione complementare nel corso della fase di accumulo.

Il progetto esemplificativo, infatti, è volto a illustrare all'iscritto l'evoluzione prevista della posizione individuale nel corso del rapporto di partecipazione e l'importo della prestazione attesa al momento del pensionamento. Il progetto illustra inoltre il valore della rendita corrispondente alla posizione individuale maturata, permettendo in tal modo all'aderente di apportare eventuali modifiche durante la fase di accumulo ai parametri variabili (aumento/diminuzione dei contributi, variazione del profilo di rischio).

In ogni caso è necessario tenere conto che si tratta di un mero strumento di stima, fondato su ipotesi di calcolo che potrebbero non trovare conferma nel tempo.

>> Sito web del Fondo

Attivo dal 2005 il sito web del Fondo all'indirizzo www.fondopensione bpa.it si sta sempre più trasformando in uno strumento di gestione attraverso il quale gli iscritti avviano una serie di funzioni interattive sia standard che personalizzate.

In occasione del rinnovo del contratto di service amministrativo del 2010, sono state previste ulteriori funzioni quali quelle riguardanti la comunicazione dei contributi eccedenti il limite previsto per l'esenzione fiscale, la modifica della password per l'accesso all'area riservata, la richiesta di anticipazione e di liquidazione e la possibilità di variazione di alcuni dati anagrafici. Nel corrente esercizio è stato attivato il modulo web dei contributi non dedotti mentre quelli relativi alla richiesta delle anticipazioni e per la liquidazione delle posizioni lo saranno nel corso del 2011.

L'ulteriore aspetto rilevante riguarda la messa a disposizione del progetto esemplificativo, in versione standard nell'area pubblica, e nella forma personalizzata in quella privata.

La parte statica del sito è stata oggetto della consueta attività di aggiornamento che ha riguardato principalmente la modulistica, sia nella parte dei documenti informativi (nota informativa ed i relativi documenti allegati) che nei moduli di richiesta.

>> Privacy

Il Fondo Pensione nel perseguire i fini istituzionali si attiene alle misure di sicurezza previste dal Dlgs 196/03; non trattando i dati sensibili e giudiziari con strumenti elettronici è esonerato dall'obbligo di produrre il documento programmatico sulla sicurezza.

> Controllo interno

La funzione di Controllo Interno è svolta dalla Società Bruni, Marino & C. nella forma di outsourcing di servizi, al fine di valutare la conformità dei processi svolti nel perseguimento degli scopi istituzionali alle finalità medesime e ai livelli qualitativi imposti dalle norme di legge e dalle convenzioni che regolano i rapporti con i fornitori di servizi connessi all'operatività del Fondo.

Nel corso dell'anno 2010 l'attività si è sviluppata attraverso un percorso programmato di verifiche individuate in relazione sia a specifiche esigenze di controllo sia in funzione di schemi generali di monitoraggio finalizzati a svolgere un controllo esteso sulla generalità delle procedure e dei processi in cui si articola l'attività del Fondo Pensione. Le verifiche effettuate si sono concretizzate nella redazione di appositi verbali e di specifiche

relazioni, portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione.

La funzione di controllo rileva che la struttura organizzativa continua ad essere caratterizzata da una articolazione di tipo orizzontale che, in una struttura contenuta nel piano dimensionale, rappresenta un importante elemento di flessibilità.

La stessa funzione nello svolgere l'incarico ha previsto di integrare le consuete attività di verifica delle principali procedure operative svolte presso la sede del Fondo mediante l'attivazione di un controllo a distanza con lo scopo di monitorare in modo permanente e continuativo alcune aree, ritenute particolarmente significative in relazione all'operatività complessiva della forma pensionistica.

Nello specifico, l'esame riguarda gli esposti e la regolarità dell'invio dei dati, documenti o informazioni richiesti dall'Autorità di Vigilanza.

Per quanto riguarda i reclami la Funzione di controllo ha rilevato che nel corso del 2010 non ne sono pervenuti.

E' risultata regolare, anche, la trasmissione della documentazione richiesta dalla Covip per l'anno 2010, in quanto il Fondo pensione ha provveduto a trasmettere entro le scadenze previste:

- le informazioni statistiche relative all'anno 2009;
- i dati relativi all'esposizione in titoli riconducibili ad emittenti della Repubblica Greca;
- il versamento e la relativa trasmissione del file con le basi di calcolo utilizzate per il contributo di vigilanza.

E' stata, inoltre, trasmessa, sempre entro le scadenze contemplate, la documentazione inerente alcuni eventi del Fondo pensione, quali: il bilancio d'esercizio 2009 accompagnato dalle relazioni degli amministratori e del Collegio dei Revisori Contabili, il bilancio tecnico e la relazione di accompagnamento della sezione a prestazione definita, la copia della comunicazione periodica agli iscritti per il 2009, la versione integrale della nota informativa, aggiornata con i dati di bilancio del 2009, il file contenente le generalità dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori Contabili, aggiornato a seguito della verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità di due nuovi consiglieri di nomina datoriale avvenuta in occasione del CdA del 21 settembre 2010, la copia del contratto di rinnovo con il Service amministrativo. Infine si da atto che il Fondo risulta aver regolarmente trasmesso alla Covip l'elenco delle operazioni in conflitto d'interesse a norma degli articoli 7 e 8 del DM Tesoro n.703/1996.

Nel corso del 2010 la funzione di Controllo Interno, al fine di verificare l'effettiva applicazione delle procedure operative nell'ambito delle prassi correnti, ha condotto due indagini, riguardo alla gestione dei cambi di comparto e l'attività svolta dalla Banca Depositaria (rispetto dei profili formali e verifica del ruolo svolto nel processo di controllo della gestione delle risorse); rilevando per la prima la sostanziale conformità alle procedure operative e per la seconda la correttezza della gestione.

Inoltre la funzione di Controllo Interno ha avviato in data 24 giugno, in considerazione della gravità dell'incidente alla piattaforma petrolifera della British Petroleum nel Golfo del Messico e delle conseguenti ricadute sul titolo della Società, un'indagine verso i Gestori con lo scopo di verificare la presenza alla data del 19 aprile, giorno dell'incidente, del titolo in questione nei portafogli in gestione e di conoscere anche l'eventuale successiva movimentazione intervenuta fino alla data d'avvio dell'indagine.

Dall'indagine è emersa l'assenza dei titoli in esame nel portafoglio dei Gestori dei comparti finanziari, per cui si è ritenuto di non effettuare la segnalazione all'Autorità di Vigilanza.

Infine la funzione rileva che nel corso dell'anno è avvenuto l'aggiornamento del manuale operativo.

> Controllo finanziario

Nell'intento di rafforzare il presidio del rischio delle gestioni finanziarie, anche la funzione di controllo finanziario è stata esternalizzata allo Studio Bruni, Marino & C. di Milano.

Il servizio fornisce, con frequenza settimanale, mensile e trimestrale, gli indicatori indispensabili per svolgere le valutazioni relative all'andamento della performance e del rischio assunto nella gestione, un'analisi dei comparti d'investimento, un commento dell'andamento macroeconomico ed un confronto della quota con altri indici di riferimento compreso quello di altri Fondi Pensione.

Trimestralmente dette informazioni sono ulteriormente implementate con altri indicatori di rischio e da una valutazione specifica degli investimenti del Fondo Pensione.

La funzione di Controllo Finanziario conclude la relazione finale per il 2010 rilevando che sulla base delle analisi effettuate i Gestori risultano aver rispettato i budget di rischio loro assegnato dal Consiglio di Amministrazione.

> Organi Sociali

Nel corso dell'anno la composizione del Consiglio di Amministrazione è variata in quanto la Banca Popolare di Ancona ha avvicinato due membri di propria spettanza. Nella seduta del 21 settembre 2010 il Consiglio di Amministrazione ha verificato che i due nuovi consiglieri Paolo Cavina e Francesco Luminari possedevano i requisiti di onorabilità e professionalità previsti per gli amministratori dei Fondi pensione.

L'elenco completo dei componenti il Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Revisori Contabili è riportato in seconda pagina del bilancio.

> La popolazione del Fondo

L'attuazione delle previsioni dell'articolo 25 dello Statuto nella parte che riguarda la possibilità per gli iscritti d'investire anche su due linee d'investimento causa la disuguaglianza fra il numero degli iscritti nel libro soci e le posizioni d'investimento attese. Alla fine dell'anno sono 12 gli iscritti che hanno alimentato la propria posizione esclusivamente con t.f.r. "silente", 132 coloro che hanno la doppia posizione in quanto a fronte di una scelta d'investimento iniziale nel comparto finanziario non hanno successivamente dato indicazioni riguardo la destinazione del t.f.r. e 79 gli aderenti che hanno la doppia posizione per una scelta individuale. Al 31.12.2010 la consistenza complessiva degli aderenti è diminuita di quindici unità rispetto ai 2.505 di fine anno 2009, il collettivo della sezione II pari a 2.330 iscritti ha subito un aumento di 10 unità derivante da 60 uscite (31 prestazioni in capitale, 6 trasferimenti e 23 riscatti integrali) e da 70 nuove adesioni.

A fine anno sono 78 gli iscritti all'ex Fondo Pensione – Cassa di Previdenza ed Assistenza Banca Popolare di Todi, in quanto nel corso del mese di maggio è stata liquidata la posizione ad un aderente che aveva in precedenza cessato il rapporto di lavoro.

Va rilevato che nel corso dell'anno non vi sono state adesioni, tramite il solo versamento tacito del trattamento di fine rapporto.

Gli iscritti alla sezione I (prestazione definitiva) sono diminuiti di 25 unità in conseguenza sia del decesso di 5 percettori (3 relativi a pensioni dirette ed 2 indirette) e del successivo subentro di 2 titolari di pensioni, che

per effetto della richiesta di cancellazione di 22 anagrafiche da parte della Cassa di Risparmio di Fano in quanto riferite a nominativi che non hanno percepito e che non percepiranno anche per il futuro in quanto non aventi diritto alcuna prestazione da parte del Fondo pensione.

Nella tabella che segue si dà la rappresentazione della movimentazione degli aderenti della Sez.II ripartita per Società e modalità di adesione.

Numero delle adesioni ed uscite - sez: II

SOCIETA'	Tot.iscritti	adesioni esplicite		adesioni t.f.r. tacito	cambio Azienda entrate	cambio Azienda uscite	usciti	Tot.iscritti
	31/12/2009	tempo ind.	tempo det.					31/12/2010
Banca Popolare di Ancona	1.850	64	2		2		58	1.860
Cassa di Risparmio di Fano	297	1					2	296
Equitalia Marche	125	3						128
Equitalia ¹	1							1
UBI Leasing	34					2		32
Banca Carime	13							13
totali	2.320	68	2		2	2	60	2.330

Nella tabella che segue l'insieme delle posizioni aperte è ripartito per società, sezione e linea:

Posizioni in essere per Società

SOCIETA'	Sez. I	Sez. II -comparto finanziario				Sez. II -comparto assicurativo		Totali	Totali FONDO
	tot	linea 1	linea 2	linea 3	linea 4	linea 5 polizza Allianz Ras	linea 5 polizza Fondiaria SAI		
Banca Popolare di Ancona	97	415	663	397	229	136	215	2.055	2.152
Cassa di Risparmio di Fano	61	76	135	49	36	6		302	363
Equitalia Marche	2	29	66	18	12	7		132	134
Equitalia						1		1	1
UBI Leasing		16	10	4	1	2	1	34	34
Banca Carime		4	8	1	1		3	17	17
totali	160	540	882	469	279	152	219	2.541	2.701

Nelle tabelle successive sono esposti i pensionati diretti e di reversibilità ripartiti per sesso e distribuiti per classi di età della Sezione I e gli iscritti della Sezione II, suddivisi anche per linea d'investimento prescelta.

¹ Per un dipendente già iscritto ad Equitalia Marche, fonte istitutiva.

Sez. I a prestazione definita: pensionati diretti e di reversibilità

Classi di età	Sez. I		Sez: I - totali		
	M	F	ass	%	% cum
inferiore a 60	3	5	8	5,00%	5,00%
tra 60 e 64	2	4	6	3,75%	8,75%
tra 65 e 69	18	7	25	15,63%	24,38%
tra 70 e 74	34	13	47	29,37%	53,75%
tra 75 e 79	25	10	35	21,88%	75,63%
tra 80 e 84	16	9	25	15,62%	91,25%
85 e oltre	1	13	14	8,75%	100,00%
totali	99	61	160²	100,00%	

Sez. II a contribuzione definita: posizioni degli iscritti nella fase di accumulo

Classi di età	comparto finanziario								comparto assicurativo				Sez: II - totali		
	linea 1		linea 2		linea 3		linea 4		linea 5 Allianz Ras		linea 5 Fondiara SAI				
	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	ass	%	% cum
inferiore a 20													0	-	
tra 20 e 24	1	0	5	0	4	1	3	0	3	1	0	0	18	0,71%	0,71%
tra 25 e 29	11	9	15	18	16	23	20	5	14	12	1	5	149	5,86%	6,57%
tra 30 e 34	12	20	18	49	28	36	25	24	5	1	11	11	240	9,45%	16,02%
tra 35 e 39	32	41	60	79	55	57	43	28	1	3	27	22	448	17,63%	33,65%
tra 40 e 44	36	41	67	62	58	40	45	15	6	6	33	17	426	16,77%	50,42%
tra 45 e 49	53	40	119	65	53	25	32	6	9	5	33	5	445	17,51%	67,93%
tra 50 e 54	74	48	123	65	30	13	24	1	20	11	24	5	438	17,24%	85,17%
tra 55 e 59	72	24	101	20	22	2	4	1	25	10	20	0	301	11,85%	97,02%
tra 60 e 64	20	5	15	0	6	0	2	0	18	0	4	1	71	2,79%	99,81%
65 e oltre	0	1	1	0	0	0	1	0	2	0	0	0	5	0,19%	100,00%
totali	311	229	524	358	272	197	199	80	103	49	153	66	2.541	100,00%	

> Gestione amministrativa.

>> Sezione I a prestazione definita.

Il 2010 è stato il sesto anno di gestione della sezione a prestazione definita, dopo il conferimento delle risorse effettuato dalle società aderenti il 30 dicembre 2004. Le pensioni pagate complessivamente ai 164 aventi diritto, pensionati diretti e di reversibilità, ammontano ad € 1.068.404. L'attivo netto destinato alle

² Tutti percipienti le prestazioni a fine anno

prestazioni è diminuito di € 759.445 in quanto sullo stesso hanno avuto un'incidenza trascurabile il rendimento netto della gestione finanziaria ed il ripianamento effettuato per il collettivo interessato. Le valutazioni attuariali riferite al 31 dicembre 2010 hanno fatto emergere un deficit per la Banca Popolare di Ancona che lo ha prontamente ripianato, permettendo in tal modo l'acquisizione a patrimonio nell'esercizio 2010.

La variazione al ribasso del patrimonio necessario a fronteggiare la riserva matematica al 31 dicembre 2010 è imputabile da un lato alla diminuzione del numero dei beneficiari e dall'altro anche dal parziale aumento del tasso di attualizzazione ed alla riduzione dell'aspettativa di vita degli iscritti percettori.

E' da rilevare che con decorrenza 1 luglio 2010 è entrato in erogazione l'ultimo attivo di questa sezione.

Nella tabella che segue si da evidenza del patrimonio suddiviso per ciascun collettivo di riferimento.

Patrimonio della sezione I

		Banca Popolare di Ancona	Cassa di Risparmio di Fano	Equitalia Marche	totali
+ patrimonio al	31/12/2009	6.982.449	5.841.765	71.220	12.895.434
- pagamento pensioni	anno 2010	-556.857	-506.137	-5.410	-1.068.404
+ rendimenti realizzati	anno 2010	141.572	117.557	1.450	260.579
parziali		6.567.164	5.453.185	67.260	12.087.609
+ integrazione deficit patrimoniale	anno 2010	48.380	0	0	48.380
+ patrimonio al	31/12/2010	6.615.544	5.453.185	67.260	12.135.989

>> **Sezione II a contribuzione definita.** I contributi di competenza ed i trasferimenti in entrata pervenuti a questa sezione del Fondo, nel corso dell'anno, ammontano complessivamente a € 12.148.394. Tale ammontare, al netto dei trasferimenti in uscita - riscatti, delle anticipazioni, dei risultati e degli oneri di gestione finanziaria ed amministrativa, ha determinato la variazione in aumento dell'attivo destinato a patrimonio di € 10.046.471.

Nel corso del 2010 gli iscritti hanno effettuato variazioni del proprio profilo d'investimento per un importo pari ad € 2.497.710 movimentando 58 posizioni in entrata e 57 in uscita. Nel precedente esercizio le risorse oggetto di variazione di linee erano state pari ad € 5.110.262 e le posizioni interessate erano state 111, sia in entrata che in uscita.

Sezione II – variazione linea

mese	Sez. II - comparto finanziario														sez.II comparto assicurativo									
	linea 1				linea 2				linea 3				linea 4				linea 5 Allianz RAS				linea 5 Fondiaria SAI			
	entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite		entrate		uscite	
	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo	num.	importo
gennaio-10			2	128.722	1	92.482	1	183.477			1	44.202					3	263.919						
febbraio-10	1	60.472	2	30.784	1	24.628	3	141.666	2	47.747	1	60.472	1	20.052			1	80.023						
marzo-10			2	50.585	2	50.585	1	13.798	1	13.798														
aprile-10	1	147.817			1	15.284	3	145.825			1	87.813	1	4.797	2	163.101	3	228.841						
maggio-10	3	129.292			1	1.780	2	191.413			1	1.780	1	2.958	1	65.702	2	167.077	2	42.212				
giugno-10	1	3.669	5	102.842	5	77.122	5	406.539			2	22.942	3	99.709			5	355.632	1	141			1	3.668
luglio-10	1	75.980			2	211.469	1	1.846	1	1.846	5	349.655	1	14.958			1	47.248						
agosto-10			1	27.905	1	27.905													1	10.669				
settembre-10	2	10.792							1	432									2	1.130			1	10.094
ottobre-10					2	104.402					1	99.516	1	4.906			1	4.886					3	14.678
novembre-10					1	3.277	2	91.256							1	37.144	1	3.277	1	54.112				
dicembre-10																								
Totali	9	428.022	12	340.838	17	608.934	18	1.175.820	5	63.823	12	666.380	10	195.193	4	232.080	17	1.201.738	6	54.152			5	28.440

Dall'inizio dell'anno 117 posizioni sono state interessate da anticipazioni per un utilizzo complessivo di € 2.088.364, di cui 96 sono state le posizioni movimentate dalla causale "ulteriori esigenze" prevista dal Dlgs 252/05 per un importo di € 1.415.396.

Sezione II – anticipazioni

	anno	Comparto finanziario								Comparto Assicurativo				totale	
		L1		L2		L3		L4		Allianz RAS		Fondiarria SAI			
		num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo
Prima casa di abitazione - acquisto	2008	8	344.894	6	260.567	1	47.303	-	-	-	-	4	98.411	19	751.175
	2009	4	70.482	8	310.397	2	54.256	1	19.387	-	-	4	75.264	19	529.786
	2010	3	75.072	5	193.998	4	186.199	3	62.572	1	37.083	1	6.138	17	561.062
Prima casa di abitazione - ristrutturazione	2008	1	30.229	2	37.209	2	34.775	1	29.006	-	-	-	-	6	131.219
	2009	3	92.922	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	92.922
	2010	1	30.006	2	45.372									3	75.378
Spese mediche	2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2010					1	36.528							1	36.528
Ulteriori esigenze	2008	11	144.055	32	538.040	7	83.706			2	67.290	5	11.145	57	844.236
	2009	25	335.205	34	579.731	16	163.455	7	51.833	3	75.974	10	42.573	95	1.248.771
	2010	16	278.844	40	693.053	15	223.717	11	138.010	3	21.256	11	60.516	96	1.415.396
Totali	2008	20	519.178	40	835.816	10	165.784	1	29.006	2	67.290	9	109.556	82	1.726.630
	2009	32	498.609	42	890.128	18	217.711	8	71.220	3	75.974	14	117.837	117	1.871.479
	2010	20	383.922	47	932.423	20	446.444	14	200.582	4	58.339	12	66.654	117	2.088.364
														5.686.473	

Nel corso dell'ultimo anno 60 iscritti (per 65 posizioni) hanno estinto la propria posizione per un importo globale di € 4.044.891. Di questi 31 hanno beneficiato della prestazione in capitale e 29 avendo perso il requisito di partecipazione hanno trasferito ovvero riscattato la propria posizione. Nel corso del precedente esercizio 47 iscritti avevano chiuso la propria posizione, per un importo pari ad € 3.588.628.

Sezione II – liquidazioni

	anno	Comparto finanziario								Comparto Assicurativo				totale	
		L1		L2		L3		L4		Allianz RAS		Fondiarria SAI		num	importo
		num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo	num	importo		
Prestazioni in forma di capitale	2008	19	1.820.088	6	623.102	1	89.281	-	-	1	89.599	3	8.912	30	2.630.982
	2009	8	844.110	7	420.535	1	118.930	-	-	-	-	2	9.966	18	1.393.541
	2010	19	1.499.074	8	725.133	1	296.993	1	28.518	2	275.614	4	30.660	35	2.855.992
Trasferimenti	2008	1	20.823	3	176.760	4	79.833	2	1.836	-	-	1	6.229	11	285.481
	2009	3	63.588	2	64.592	1	33.814	-	-	-	-	-	-	6	161.994
	2010	1	1.645	2	30.759	1	31.964	1	24.834			1	5.223	6	94.425
Riscatto posizioni	2008	24	1.709.629	8	408.677	3	82.952	-	-	-	-	1	490	36	2.201.748
	2009	11	972.443	10	809.658	3	72.200	-	-	2	178.792	-	-	26	2.033.093
	2010	7	377.191	4	379.424	2	85.641	1	78.456	7	131.230	3	42.532	24	1.094.474
Totali	2008	44	3.550.540	17	1.208.539	8	252.066	2	1.836	1	89.599	5	15.631	77	5.118.211
	2009	22	1.880.141	19	1.294.785	5	224.944	-	-	2	178.792	2	9.966	50	3.588.628
	2010	27	1.877.910	14	1.135.316	4	414.598	3	131.808	9	406.844	8	78.415	65	4.044.891
															12.751.730

>> **Spese di amministrazione e di gestione.** Ai sensi dell'art. 29 dello Statuto gli oneri connessi all'amministrazione e gestione ordinaria del Fondo sono a carico delle società aderenti, in attuazione dei vigenti accordi sottoscritti nel tempo. Detti oneri, se non direttamente imputabili alle singole Società, sono ripartiti in proporzione al numero di iscritti alle sezioni I e II riferiti a ciascun collettivo di provenienza rispetto al totale di fine esercizio. Gli oneri di competenza dell'anno 2010 ammontano a complessivi € 646.049,71 a fronte di € 676.133,74 del 2009, e sono stati ripartiti come segue:

Ripartizione delle spese di amministrazione e di gestione fra le Società aderenti

Società	iscritti		costi		
			ripartibili	di diretta imputazione	totale
	assoluto	%			
Banca Popolare di Ancona	1.957	78,59%	506.847,75	607,25	507.455,00
Cassa di Risparmio di Fano	357	14,34%	92.482,46	415,28	92.897,74
Equitalia Marche	130	5,22%	33.665,16	100,67	33.765,83
UBI Leasing	32	1,29%	8.319,55		8.319,55
Banca Carime	13	0,52%	3.353,62		3.353,62
Equitalia	1	0,04%	257,97		257,97
totali	2.490	100,00%	644.926,51	1.123,20	646.049,71

Dettaglio del saldo delle spese di amministrazione e di gestione per capitolo di spesa

DESCRIZIONE	SEZ. I	Sez.II comparto finanziario				Sez.II comparto assicurativo		Totale Fondo
		linea 1	linea 2	linea 3	linea 4	I.5 Allianz RAS	L.5 Fondiaria SAI	
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	12.201,45	23.847,90	38.951,57	20.712,34	12.321,41	3.389,45	4.883,48	116.307,60
Spese notarili	4,98	16,79	27,43	14,58	8,68	4,73	6,81	84,00
Spese controllo finanziario e attuario	2.343,34	4.822,05	7.876,03	4.188,04	2.491,38	-	-	21.720,84
Spese consulenze	234,57	979,29	1.594,14	761,67	390,33			3.960,00
Spese per stampa ed invio certificati	2.176,55	-	-	-	-			2.176,55
Rimborso spese delegati	23,81	80,35	131,24	69,79	41,51	22,61	32,59	401,90
Rimborso spese amministratori	148,77	502,09	820,08	436,08	259,42	141,33	203,63	2.511,40
Compensi Sindaci	2.439,81	8.234,37	13.449,47	7.151,70	4.254,42	2.317,82	3.339,49	41.187,08
Rimborso spese sindaci	28,23	95,30	155,64	82,76	49,23	26,82	38,65	476,63
Controllo interno	1.119,24	3.777,45	6.169,83	3.280,78	1.951,68	1.063,28	1.531,96	18.894,22
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	47,16	159,18	259,99	138,25	82,24	44,80	64,55	796,17
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	40,84	137,85	225,15	119,73	71,22	38,80	55,91	689,50
Contributo annuale Covip	220,74	1.201,53	2.219,04	1.026,33	548,52	299,84	350,13	5.866,13
Bolli e postali	35,07	118,36	193,33	102,80	61,15	33,33	48,00	592,04
Vidimazioni e certificazioni	16,08	54,26	88,62	47,13	28,03	15,27	22,01	271,40
Spese varie	25,55	86,25	140,87	74,91	44,56	24,28	34,98	431,40
Personale in comando	18.874,94	63.702,93	104.048,12	55.327,18	32.913,18	17.931,20	25.835,08	318.632,63
Compenso collaboratori	2.073,31	6.997,40	11.429,10	6.077,38	3.615,33	1.969,64	2.837,84	35.000,00
INAIL collaboratori	4,02	13,55	22,14	11,77	7,00	3,81	5,50	67,79
INPS collaboratori	233,64	788,52	1.287,91	684,84	407,40	221,95	319,80	3.944,06
Arrotondamenti attivi	-	0,02	0,03	0,01	0,01	-	,01	0,08
Altri ricavi e proventi	- 50.333,73	- 127.826,47	- 214.209,72	- 118.810,09	- 67.814,33	- 27.506,35	- 39.549,02	- 646.049,71
Interessi Attivi-c/c ordinario	- 49,76	- 167,93	- 274,28	- 145,85	86,76	- 47,27	- 68,10	- 839,95
Oneri bancari	8.086,47	12.414,67	25.447,22	18.590,00	8.257,20		-	72.795,56
Arrotondamenti passivi	0,53	0,01	0,02	0,01	-	-	-	0,57
Sopravvenienze passive	4,37	14,75	24,10	12,82	7,62	4,15	5,99	73,80
Altri costi ed oneri	-	1,80	2,94	1,56	0,93	0,51	0,73	8,47
Totale saldo gestione amministrativa	0,00	0,00	- 0,00	- 0,00	- 0,00	- 0,00	- 0,00	0,00

> **Gestione finanziaria.**

>> **L'evoluzione del Patrimonio del fondo.** Nella tabella che segue viene dato conto dell'evoluzione che ha avuto il patrimonio complessivo del Fondo, ripartito nelle due sezioni, nel corso dell'anno 2010.

periodo	Sez.I	Sez.II comparto finanziario								Sez.II comparto assicurativo		Sez: II - totali	Patrimonio
		linea 1		linea 2		linea 3		linea 4		linea 5 Allianz RAS	linea 5 Fondiaria SAI		
		valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	valore quota	Attivo netto destinato alle prestazioni	Attivo netto destinato alle prestazioni(*)	Attivo netto destinato alle prestazioni(*)	Attivo netto destinato alle prestazioni	Attivo netto destinato alle prestazioni
dicembre 09	12.895.434	12,180	27.167.571	12,480	43.240.000	12,752	18.275.494	12,083	8.212.097	8.347.287	4.195.578	109.438.027	122.333.461
gennaio 10	12.808.599	12,196	27.234.626	12,498	43.547.511	12,711	18.300.089	11,847	8.123.747	8.674.842	4.258.193	110.139.009	122.947.608
febbraio 10	12.786.128	12,264	27.115.927	12,557	43.769.957	12,719	18.408.788	11,844	8.138.731	8.807.973	4.302.134	110.543.509	123.329.637
marzo 10	12.801.587	12,347	27.398.475	12,748	44.762.381	13,097	19.037.431	12,341	8.579.744	8.803.929	4.354.629	112.936.588	125.738.174
aprile 10	12.715.728	12,347	27.629.630	12,756	44.909.140	13,078	18.667.867	12,261	8.410.263	9.085.542	4.407.079	113.109.521	125.825.249
maggio 10	12.645.569	12,356	27.641.936	12,752	44.947.636	12,943	18.622.516	11,879	8.157.781	9.262.698	4.410.983	113.043.550	125.689.118
giugno 10	12.557.637	12,352	27.697.988	12,777	44.684.565	12,982	18.808.813	11,870	8.293.952	9.659.571	4.450.531	113.595.420	126.153.057
luglio 10	12.539.953	12,406	28.039.077	12,871	45.483.888	13,174	18.875.562	12,071	8.512.721	9.679.362	4.501.327	115.091.937	127.631.890
agosto 10	12.549.321	12,472	27.504.607	13,051	45.687.412	13,375	19.317.400	11,964	8.502.231	9.779.344	4.551.559	115.342.553	127.891.874
settembre 10	12.452.793	12,464	27.564.567	13,031	45.852.153	13,414	19.481.008	12,07	8.655.885	9.822.192	4.591.744	115.967.549	128.420.341
ottobre 10	12.372.002	12,467	27.617.484	13,077	46.299.365	13,567	19.662.556	12,222	8.852.184	9.607.156	4.596.829	116.635.575	129.007.577
novembre 10	12.196.166	12,377	27.598.008	12,889	45.857.164	13,333	19.501.495	12,159	8.929.636	9.688.721	4.657.786	116.232.810	128.428.975
dicembre 10	12.135.989	12,414	27.963.358	12,991	46.927.276	13,57	20.228.577	12,484	9.383.160	10.104.117	4.878.010	119.484.498	131.620.487

(*) nei primi 11 mesi dell'anno il valore delle polizze è dato dall'attivo netto destinato alle prestazioni di fine anno precedente e dal saldo della gestione previdenziale, soltanto il mese di fine anno include il rendimento della polizza.

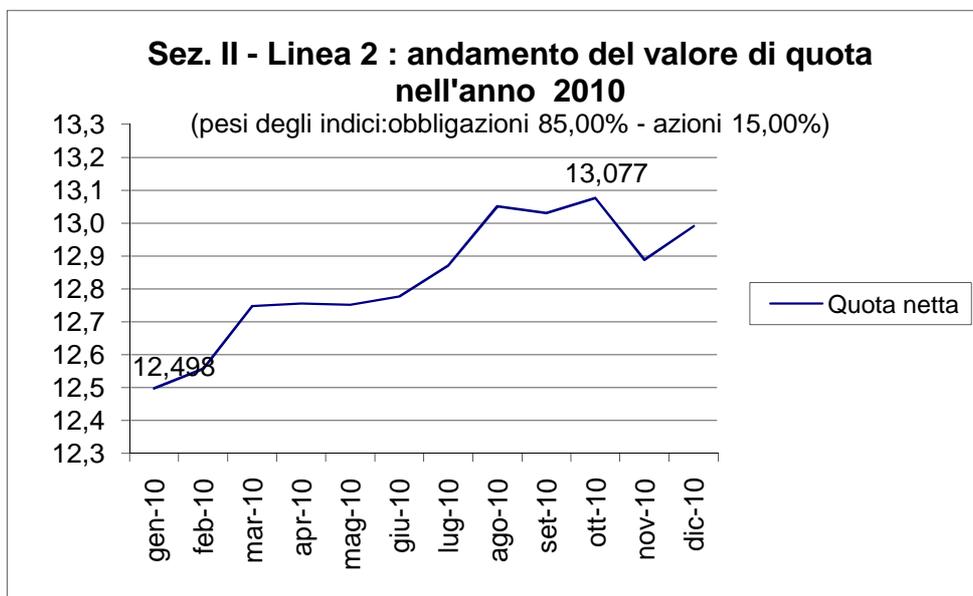
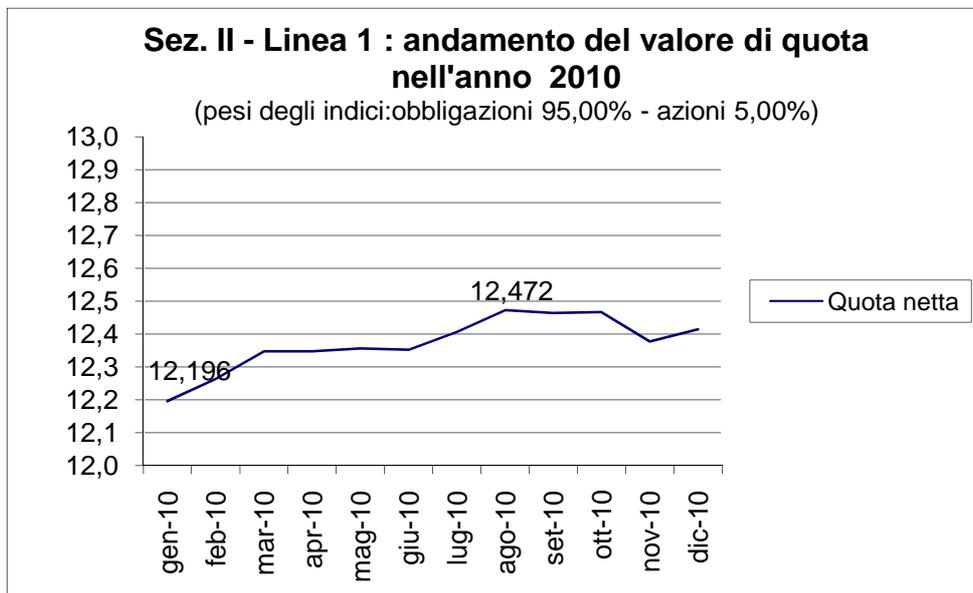
>> **Evoluzione del valore delle quote delle linee della Sez II** - Il valore della quota al 31.12.2010 misura in sintesi l'aumento delle quotazioni verificatosi, nel corso dell'anno.

indicatori	Linea 1 ³	Linea 2	Linea 3	Linea 4
valore di partenza al 03.05.2004	10,000	10,000	10,000	10,000
valore al 31.12.2004	10,463	10,486	10,660	10,620
valore al 31.12.2005	10,957	11,222	11,991	12,402
valore al 31.12.2006	10,925	11,574	12,720	13,825
valore al 31.12.2007	11,091	11,876	13,041	14,288
valore al 31.12.2008	11,518	11,522	11,305	10,502
valore al 31.12.2009	12,180	12,480	12,752	12,083
valore al 31.12.2010 ⁴	12,414	12,991	13,570	12,484
Performance netta % da inizio gestione	+24,14%	+29,91%	+35,70%	+24,84%
Performance netta % da inizio anno 2010	+1,92%	+4,09%	+6,41%	+3,32%

³L'indice di riferimento del nuovo mandato di gestione, iniziato con il mese di febbraio 2008, prevede una componente azionaria del 5%, mentre in precedenza era esclusivamente obbligazionario.

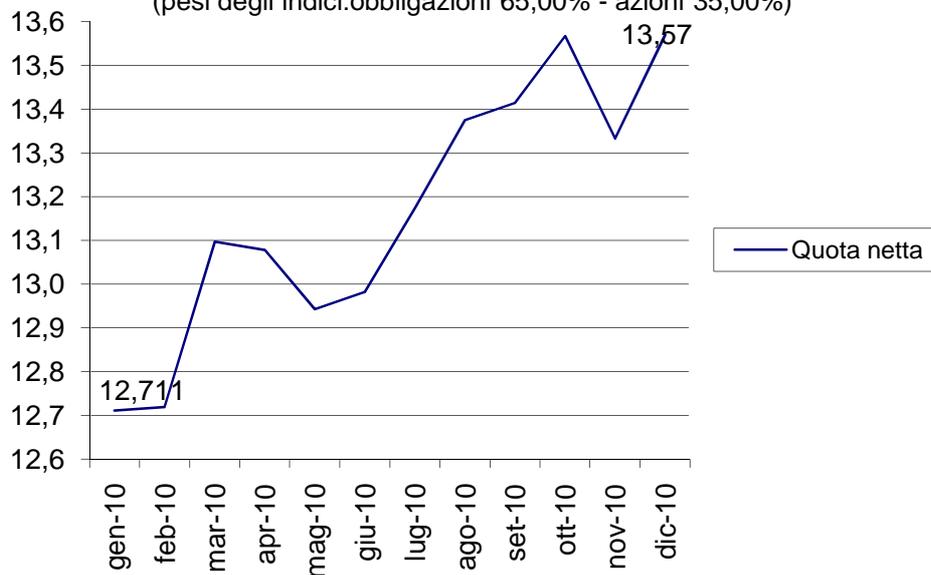
⁴ valore di quota riconosciuto agli aderenti al netto delle commissioni di gestione per i gestori e dell'imposta.

>> **Andamento del valore delle quote nel corso dell'anno 2010.** Nei grafici seguenti è data rappresentazione dell'andamento del valore della quota di ciascuna linea della Sez. II verificatosi nel corso dell'anno 2010



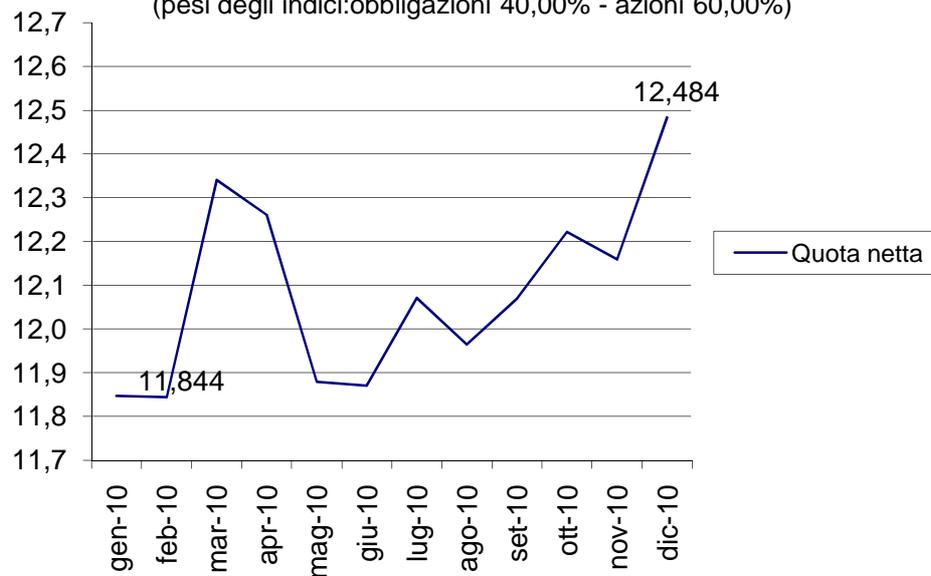
Sez. II - Linea 3 : andamento del valore di quota nell'anno 2010

(pesi degli indici:obbligazioni 65,00% - azioni 35,00%)



Sez. II - Linea 4 : andamento del valore di quota nell'anno 2010

(pesi degli indici:obbligazioni 40,00% - azioni 60,00%)



>> Confronto rendimenti lordi di portafoglio e di benchmark. Viene di seguito esposto il confronto al 31/12/2010 tra il rendimento di ciascuna linea d'investimento e quello del relativo benchmark, realizzati sia a partire dall'inizio della gestione che dall'inizio del 2010. Il rendimento del portafoglio è calcolato con il metodo del time weighted ed è al lordo delle commissioni di gestione e dell'imposta per un omogeneo confronto con il benchmark. Inoltre le serie storiche utilizzate sono ottenute da rilevazioni effettuate alla chiusura del venerdì di ogni settimana, utili anche ai fini del calcolo della Tracking error volatility.

Nel corso del 2010 i rendimenti dei portafogli si sono mantenuti in linea con i rispettivi benchmark di riferimento ad eccezione della linea 4 che ha fatto registrare una sottoperformance. Tale evento è stato fatto rilevare al Gestore in occasione di uno specifico incontro effettuato in data 10 novembre 2010; va rilevato che nei due primi mese del 2011 il portafoglio in questione registra una sovra performance: rendimento del 4,56% contro un 2,90% del benchmark.

Linea d'investimento interessata	periodo di riferimento	performance lorda portafoglio	performance lorda benchmark
Sez. I	da inizio gestione	22,50%	19,69%
	da inizio anno 2010	2,11%	1,36%
Sez. II – linea 1	da inizio gestione	28,12%	26,17%
	da inizio anno 2010	2,16%	1,36%
Sez. II – linea 2	da inizio gestione	35,17%	26,67%
	da inizio anno 2010	4,64%	2,20%
Sez. II – linea 3	da inizio gestione	42,58%	26,12%
	da inizio anno 2010	7,34%	3,75%
Sez. II – linea 4	da inizio gestione	29,56%	19,34%
	da inizio anno 2010	3,82%	5,31%

>> Controllo del rischio.

Il controllo del rischio assunto dai gestori finanziari nell'impiego delle risorse a loro disposizione avviene, come da convenzione, attraverso l'indicatore della **Tracking Error Volatility**⁵.

La T.E.V., calcolata includendo nel campione 26 osservazioni, rilevata nello specifico sia per il primo che secondo semestre dell'anno si è mantenuta al di sotto del limite fissato in convenzione per ciascuna linea d'investimento.

Per quanto riguarda le rilevazioni intermedie effettuate con la tecnica del rolling settimanale, si fa presente che non vi sono stati debordi nel corso dell'anno rispetto al limite di convenzione.

Linea d'investimento interessata	Tracking Error Volatility		
	limite semestrale di convenzione	rilevazione I semestre 2010	rilevazione II semestre 2010
Sez. I	2,50%	1,27%	0,67%
Sez. II – Linea 1	2,50%	1,03%	0,62%
Sez. II – Linea 2	3,00%	1,47%	0,61%
Sez. II – Linea 3	3,25%	1,70%	0,81%
Sez. II – Linea 4	3,50%	1,49%	1,63%

⁵ Misura il grado di volatilità della differenza di andamento tra il portafoglio ed il suo benchmark. Tecnicamente, la tracking error è la deviazione standard calcolata sui risultati relativi, cioè sulle differenze tra i rendimenti del portafoglio e quelli del benchmark in un determinato orizzonte temporale. Indica il grado di volatilità media degli scarti di risultato, ossia la deviazione media dei singoli scarti dallo scostamento medio di andamento tra portafoglio e benchmark nel periodo considerato.

>> Rendimento delle polizze del comparto assicurativo

Le risorse affidate in gestione alle due Compagnie sono investite nella gestione speciale Vitariv per l'Allianz RAS e Fondicoll per la Fondiaria SAI.

Rendimento netto delle gestioni speciali retrocesso al Fondo		
anno	Linea 5 Allianz RAS	Linea 5 Fondiaria SAI(*)
2008	3,756%	3,872%
2009	3,302%	3,435%
2010	3,044%	3,142%

(*) La rivalutazione delle posizioni non corrisponde al rendimento ottenuto a causa delle commissioni di caricamento che insistono sui premi versati in questa polizza vita di ramo I. Le commissioni variano in funzione dell'età anagrafica dell'interessato al momento del versamento del premio.

>> Conflitti di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio per gli investimenti del comparto finanziario sono presenti titoli, per importi trascurabili, che sono in conflitto d'interesse in conseguenza d'impieghi effettuati nell'ambito dei rapporti di gruppo dei Gestori, ai sensi dell'art. 7 del DM Tesoro n.703/96. Le operazioni in questione sono state oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e sono evidenziate in dettaglio nelle singole tavole di bilancio.

Permane il conflitto d'interesse, ai sensi dell'art. 8 del DM n.703/96, con la Società incaricata per la erogazione delle rendite, in quanto il gruppo UBI, al quale appartengono la Banca Popolare di Ancona, la Banca Carime ed UBI Leasing, tre delle società tenute alla contribuzione, continua a detenere una partecipazione rilevante in Aviva.

La stipula della convenzione per l'erogazione delle prestazioni in rendita con UBI Assicurazioni Vita, entrata dal 1 gennaio 2009 nel gruppo Aviva con la nuova denominazione di Aviva Assicurazioni Vita, era già stata oggetto di comunicazione all'Organo di Vigilanza.

Inoltre dal 29 dicembre 2009 la società Aviva Assicurazioni Vita ha acquisito da UBI Banca 1.586.937 azioni di Banca Popolare di Ancona, pari al 6,49% del capitale.

>> Aspetti sociali, etici ed ambientali nella gestione delle risorse finanziarie

Il Fondo Pensione, nel corso dell'anno, non ha dato indicazioni ai Gestori di prendere in considerazione gli aspetti sociali, etici ed ambientali nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti di voto derivanti dalla titolarità dei titoli presenti in portafoglio.

Va rilevato, tuttavia, che è in corso uno studio per valutare la possibilità d'effettuare gli investimenti secondo criteri socialmente responsabili, mediante l'istituzione di un'apposta linea ovvero con l'adozione di detti criteri all'intero portafoglio.

> **Soggetti incaricati**

Duemme Sgr Spa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 1
Pioneer Sgrpa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 2
Pioneer Sgrpa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 3
Duemme Sgr Spa	Sez.II comparto finanziario	Gestore linea 4
Allianz RAS	Sez.II comparto assicurativo	Gestore linea 5 –polizza 8291/p
Fondiarria SAI	Sez.II comparto assicurativo	Gestore linea 5 –polizza 50037.44
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane		Banca depositaria
Aviva Assicurazioni Vita Spa (in coassicurazione con RAS nella misura del 40%)	Sezione II	Società incaricata dell'erogazione delle prestazioni in rendita
Aviva Assicurazioni Vita Spa (in coassicurazione con RAS nella misura del 40%)	Sezione II	Società incaricata della copertura della premorienza, durante la fase dell'accumulo, per i soli iscritti di BPA
Previnet Spa		Gestore amministrativo
Bruni, Marino & C. srl		Controllo Interno e finanziario

> **Andamento dei mercati 2010**

>> **Economia e mercati finanziari**

Le economie di Europa e Stati Uniti hanno confermato uno scenario di crescita moderata e senza pressioni inflazionistiche, che consente alle banche centrali di mantenere bassi tassi di interesse per dare ulteriore incoraggiamento alla ripresa. Sul fronte fiscale possibili invece politiche di austerità, specie in Paesi che per effetto della crisi hanno subito un netto peggioramento dei conti pubblici. Questa esigenza risulta particolarmente sentita da alcuni Stati dell'Eurozona, i quali sono chiamati a ridurre il debito e il disavanzo pubblico sia per rispettare le norme dell'Unione Monetaria che per far scendere il rischio di insolvenza percepito in misura crescente sui mercati finanziari. Per questi, le difficoltà sono aggravate da una crescita economica strutturalmente inferiore alla media dell'area euro, dove invece si segnalano positivamente l'economia tedesca e quelle di Paesi con forte capacità di esportare verso regioni emergenti in forte crescita. Anche grazie al sostegno di queste economie alla domanda globale, i timori di ricaduta in recessione nei Paesi sviluppati si sono decisamente allontanati nel corso del periodo.

Ricorrenti segnali di fragilità della crescita economica nel mondo sviluppato non hanno impedito ai maggiori indici azionari internazionali di chiudere il 2010 ai massimi da oltre due anni e tornare ai livelli precedenti la fase più acuta della crisi. Ciò è spiegato dalla conferma di una soddisfacente crescita dei profitti, specie da parte di imprese con adeguata esposizione su regioni in forte sviluppo (in particolare dell'area asiatica). I titoli del settore industriale e dei beni di consumo appartengono a questa categoria mentre quelli del settore finanziario hanno risentito della possibilità di ulteriori perdite di bilancio a causa di crediti in sofferenza. La situazione di contrasto è stata evidente in Europa, dove diverse banche hanno subito le conseguenze della crisi del debito sovrano e dell'esposizione a Paesi notevolmente colpiti come Grecia, Irlanda, Portogallo e, in misura minore, ma significativa, Spagna.

I rendimenti sui titoli di Stato hanno toccato minimi ciclici negli Stati Uniti e in Germania nel corso del periodo, grazie ai programmi di acquisto da parte delle banche centrali, soprattutto quella americana. Sul finire d'anno la tendenza è tuttavia cambiata e i rendimenti hanno iniziato a salire particolarmente per le lunghe scadenze, in vista di futuri aumenti dell'inflazione. L'andamento del mercato è stato soprattutto influenzato dal rischio Paese, con divari di rendimento sempre più ampi tra i Paesi alle prese con elevati disavanzi pubblici e quelli finanziariamente solidi. La crisi del debito sovrano si è riacutizzata nell'area euro, dove i titoli governativi di Spagna, Portogallo, Italia, Irlanda e Grecia hanno visto il premio di rendimento su quelli tedeschi salire a nuovi massimi senza che l'azione di sostegno dell'Unione Europea e della BCE abbia allentato le tensioni. I titoli emessi da imprese hanno in genere mantenuto invariato il premio di rischio grazie a una gestione finanziaria complessivamente oculata almeno per i settori non finanziari.

La ripresa dell'euro è stata sensibile sul dollaro nel secondo semestre nonostante le incerte prospettive economiche per l'area euro a causa della crisi del debito sovrano. Da parte sua il dollaro è apparso indebolito dalla politica di bassi tassi di interesse in cui è impegnata la banca centrale per accelerare la ripresa dell'economia. Della debolezza del dollaro hanno approfittato specialmente le valute dell'area asiatica, con lo yen che nel corso del periodo ha raggiunto i massimi da circa 15 anni prima di correggere sul finire dell'anno. La tendenza al rafforzamento delle valute di Paesi emergenti ha riguardato in misura minore il cambio di quella cinese che le autorità locali controllano strettamente ed alla quale è stato consentito un marginale rafforzamento.

Prospettive mercati 2011

Politiche economiche espansive e l'apporto della domanda di Paesi in forte sviluppo dovrebbero allontanare il rischio di ricaduta in recessione, anche se la crescita si prevede moderata.

Le ultime turbolenze nel mondo Arabo aggiungono un ulteriore fattore di rischio che, tuttavia, dovrebbe influenzare marginalmente il principale motore della crescita economica globale che resta l'Asia.

La spiccata volatilità dei prezzi del petrolio potrebbe turbare i mercati finanziari, in particolare quelli azionari che hanno sì superato ricorrenti fattori di disturbo (come la crisi del debito sovrano nel 2010) ma che all'iniziale manifestarsi di questi hanno denotato qualche cedimento.

L'investimento azionario negli Stati Uniti, che ha visto rafforzarsi le prospettive di crescita interna, dovrebbe reggere meglio alle eventuali turbolenze internazionali.

Sul fronte obbligazionario le obbligazioni societarie dovrebbero offrire ancora il miglior rapporto tra rischio e rendimento. Le politiche di riduzione dei costi che molte aziende hanno adottato nella fase di recessione sono in gran parte state confermate quasi a diventare una sorta di stile di vita. Questo atteggiamento dovrebbe fornire protezione da molte avversità, anche di natura geo-politica.

>> Investimenti sui portafogli – Nota pervenuta dal gestore DUEMME SGR S.p.a. –Sez. I.- Linee 1, 4

Il patrimonio del Fondo in gestione presso Duemme Sgr è stato investito, coerentemente con i benchmark assegnati per ciascun mandato, con l'obiettivo di generare un excess return rispetto agli stessi parametri di riferimento e nel costante rispetto dei vincoli di tracking error volatility contrattualmente prefissati.

L'investimento effettivo sui mercati azionari, è rimasto costantemente allineato durante l'anno rispetto al peso neutrale del benchmark di riferimento in un contesto di mercato caratterizzato da valutazioni

fondamentali coerenti con uno scenario di ripresa moderata ma sostenibile per le principali economie mondiali.

Nel rispetto di una rigorosa diversificazione del rischio il portafoglio è stato impostato privilegiando titoli e settori difensivi caratterizzati da significativi scostamenti tra valore di mercato e valore intrinseco. I settori più legati alla crescita globale e delle economie emergenti sono diventati progressivamente più "cari" nel corso dell'anno e pertanto sono stati costantemente sottopesati nel portafoglio.

Il portafoglio obbligazionario è rimasto costantemente investito in titoli di Stato denominati in Euro con duration complessiva costantemente sottopesata rispetto al benchmark del mandato di circa il 25%. In particolare si è mantenuto un forte sottopeso sul segmento intermedio della curva dei rendimenti, privilegiando le scadenze brevissime e quelle più lunghe che avrebbero beneficiato del progressivo appiattimento della curva stessa.

All'interno della componente obbligazionaria il portafoglio è stato costantemente sovrappesato per quanto riguarda i titoli governativi italiani e dei Paesi Core dell'area Euro, mentre nessuna esposizione è stata assunta sui titoli dei cosiddetti PIGS che hanno subito durante varie fasi dell'anno pesanti allargamenti degli spread a causa dell'intensificarsi dei timori sulla sostenibilità del debito pubblico e dell'inefficacia percepita dal mercato degli interventi di sostegno da parte di Governi ed autorità monetarie.

Una componente del portafoglio è stata investita in titoli a tasso variabile e indicizzati all'inflazione.

La componente del portafoglio investita in obbligazioni societarie è rimasta molto ridotta durante tutto l'anno ed in progressiva riduzione in conseguenza del venire meno della convenienza relativa di tali strumenti, i cui rendimenti aggiuntivi rispetto ai tassi free risk si sono compressi in misura tale da non giustificare il maggior rischio dell'investimento.

I mandati gestiti da Duemme Sgr nel corso del 2010 hanno avuto risultati, positivi in termini assoluti e superiori rispetto ai parametri di riferimento assegnati per quanto riguarda le linee prevalentemente obbligazionarie/monetarie.

La linea 4, caratterizzata da una percentuale superiore di esposizione ai mercati azionari europei, ha sottoperformato il suo benchmark di circa -1.40% nel corso del 2010 prevalentemente a causa dell'impostazione estremamente prudentiale in termini di settori e titoli selezionati per il portafoglio azionario. Il differenziale di rendimento rispetto al benchmark, che si è creato principalmente durante la fase di rally del mercato nel mese di luglio, si è progressivamente ridotto negli ultimi mesi dell'anno grazie alla "normalizzazione" di alcuni eccessi di dislocazione di prezzi e valutazioni; nei primi 20gg del mese di gennaio 2011 il trend di recupero è continuato fino ad annullare completamente il differenziale negativo maturato nel corso del 2010.

>> Investimenti sui portafogli – Nota pervenuta dal gestore PIONEER SGRpa. Linee 2, 3

Mai come in questo periodo i portafogli sono stati gestiti in maniera molto dinamica per far fronte all'alta volatilità dei mercati ed alle "continue e brusche oscillazioni" del mercato sia obbligazionario che azionario.

La componente azionaria, infatti, è passata da mercato sovrappeso durante il primo trimestre ad un sottopeso del secondo e terzo trimestre per poi passare nuovamente ad una posizione lunga sul finire dell'anno.

Nel corso del 2010 come selezione titoli, abbiamo privilegiato l'esposizione alle materie prime, Industrial e Consumer discretionary. Basic materials per beneficiare degli effetti del "quantitative easing" da parte della FED e della crescita degli *Emerging Market*.

Siamo rimasti in sovrappeso di *consumer discretionary*, su società esposte alla domanda dai paesi emergenti (Lusso, auto e Hotels) e abbiamo tenuto in sottopeso *utilities* e *telecom*.

Sui finanziari siamo rimasti sottopeso rispetto al benchmark fino a fine anno poi siamo rientrati.

Anche con riferimento alla componente obbligazionaria del portafoglio possiamo dire la gestione è stata caratterizzata da un elevato grado di flessibilità imposto dalle continue tensioni che si sono alternate sul mercato. Il tutto si è tradotto principalmente nella gestione dinamica delle seguenti variabili:

1) Duration di portafoglio: lungo 4 mesi nel primo trimestre dell'anno e poi maggiore prudenza attraverso un corto di circa 6 mesi.

2) Esposizione ai Paesi Periferici: nessuna esposizione a Grecia, Spagna, Portogallo ed Irlanda. Maggiore concentrazione su Italia visti i suoi minori rischi ancorché considerato paese periferico (basso deficit di bilancio e nessuna bolla immobiliare).

Siamo stati anche investiti marginalmente su corporates per incrementare il rendimento a scadenza del portafoglio e diversificare rispetto ai titoli governativi.

Per quanto riguarda l'impostazione di portafoglio implementata per l'inizio 2011:

Per la parte azionaria manterremo un lieve sovrappeso azionario nei paesi Core Europa (per i portafogli Europa) nei primi mesi dell'anno, nell'attesa che si risolva il problema del debito nei paesi periferici europei. A livello settoriale abbiamo ridotto il forte sovrappeso sui settori materie prime/consumi discrezionali, che erano i principali beneficiari della forte crescita nei paesi emergenti, che adesso rischia di affievolirsi per le politiche di restringimento monetario in atto in quei paesi.

Abbiamo per converso ricomprato i settori più difensivi come *utilities* e farmaceutici, su cui siamo stati in sottopeso nel 2010, ed abbiamo incrementato il peso del settore petrolifero, dato che la buona ripresa anche nei paesi sviluppati sta facendo crescere molto la domanda di petrolio.

Sulla parte obbligazionaria al momento manteniamo un corto di 6 mesi dati i livelli bassi dei tassi di interesse e i potenziali rischi inflazionistici provenienti soprattutto dalle materie prime. Sulla parte obbligazionaria rimaniamo scettici su una soluzione a breve dei problemi del debito dei paesi periferici europei e per questo motivo preferiamo non avere esposizione sui paesi quali Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna mentre rimaniamo positivi sull'Italia grazie ad una gestione attenta del deficit nel periodo di crisi.

>> Nota pervenuta dalla Allianz RAS relativamente alla gestione speciale VITARIV

La gestione speciale Vitariv investe prevalentemente in titoli obbligazionari dell'area Euro e a larga capitalizzazione che assicurano quindi prospettive di buona redditività nel medio-lungo termine. Si tratta perlopiù di titoli dello Stato italiano e dei principali Paesi dell'area Euro. Tale incidenza risulta aumentata nel corso dell'anno 2010 a seguito tra l'altro della scelta di ridurre l'esposizione verso i titoli emessi dai paesi cosiddetti "periferici" dell'area Euro (Grecia, Spagna, Portogallo e Irlanda) per i timori legati alla situazione delle finanze pubbliche di questi paesi, con l'obiettivo di sostenere la redditività operativa e di gestire attivamente le situazioni verificatesi nel mercato. L'esposizione alla componente azionaria, è stata ridotta, in particolare nel secondo semestre. Si segnala infine che a far data dal primo di ottobre del 2010 la gestione Vitariv è stata oggetto di fusione con altre gestioni separate del gruppo Allianz, In particolare la gestione

Vidor (ex Bernese Vita) e parzialmente Vitariv di provenienza Allianz Subalpina sono state fuse nella gestione Vitariv di Allianz-Ras.

>> Nota pervenuta dalla Fondiaria SAI relativamente alla gestione speciale FONDICOLL

Al 31 dicembre 2010 il patrimonio della Gestione Speciale FONDICOLL risulta investito principalmente in titoli di stato e altri titoli obbligazionari denominati in euro (95,6% circa del totale). Il restante patrimonio è investito in titoli di capitale.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria del portafoglio, questa è costituita da titoli di stato (55,9%) e obbligazioni private (44,1%); la parte preponderante (oltre il 72% del totale obbligazioni) è rappresentata da titoli a tasso fisso. Si tratta prevalentemente di titoli di stato italiani (oltre il 95%) e, in misura minore, di titoli di stato esteri espressi in euro.

Le obbligazioni emesse da società private hanno tutte merito creditizio elevato, da AAA a BBB- nella scala di S&P, privilegiando comunque le fasce di rating a più alta qualità; al 31 dicembre 2010 non sono presenti titoli privi di rating in portafoglio.

Le obbligazioni private sono quotate su mercati regolamentati: gli emittenti sono diversificati per settori, scadenze, tipo tasso e nazionalità.

La duration complessiva del portafoglio è di circa 5,18 anni.

La componente azionaria del portafoglio è costituita prevalentemente da azioni quotate in euro per circa il 2,4% del totale, mentre la percentuale di fondi azionari si attesta allo 0,6%.

La gestione nel corso dell'anno è stata prevalentemente orientata al monitoraggio del Rischio Sovrano Governativo, all'interno di una Asset allocation che ha privilegiato investimenti sui quali si è confidenti in termini di Rischio Governativo (maggior esposizione su Italia, in ottica di mantenimento di un profilo reddituale consono all'obiettivo del fondo).

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	133.365.204	122.607.101
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	571.712	1.759.291
50	Crediti d'imposta	-	79.223
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		133.936.916	124.445.615
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	774.944	1.026.835
20	Passività della gestione finanziaria	788.106	220.543
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	194.851	268.389
50	Debiti d'imposta	558.528	596.387
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.316.429	2.112.154
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	131.620.487	122.333.461
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	4.821.833	5.307.753
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.162.926	9.932.564
40	Oneri di gestione	- 178.068	- 162.101
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.984.858	9.770.463
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	9.806.691	15.078.216
80	Imposta sostitutiva	- 519.665	- 994.425
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.287.026	14.083.791

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 l'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Accompagnati dalla relazione degli amministratori sulla gestione e dalla relazione del Collegio dei Revisori Contabili.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti per ciascuna sezione:

- Sezione I a prestazioni definite.
- Sezione II a contribuzione definita: dei singoli comparti, distintamente per ciascuna linea di investimento.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo, istituito in forma di associazione riconosciuta risulta iscritto dal 1 Ottobre 2009 al Registro delle Persone Giuridiche – Fondi Pensione, tenuto a cura della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ai sensi dell'art.4, comma 1, lett. b) del dlgs. N.252/2005, con il numero 92, ha lo scopo esclusivo di erogare agli aventi diritto e ai loro aventi causa trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico per Invalidità Vecchiaia e Superstiti nonché di altre forme previdenziali previste e ad esso affidate da leggi, contratti, accordi e/o regolamenti aziendali, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Fonti istitutive

Presso la Banca Popolare di Ancona risultano costituiti in data anteriore al 15 novembre 1992 due Trattamenti Pensionistici Aggiuntivi Aziendali (Fondo A e Fondo B), aventi le finalità di erogare prestazioni pensionistiche aggiuntive rispetto a quelle garantite dall'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale, disciplinati ai sensi dell'art. 20, comma 1, del Decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252.

Con accordo dell'11 marzo 1998 le parti, a far tempo dal 1 marzo 1998, hanno costituito all'interno del Fondo A un'apposita sezione a contribuzione definita, denominata "Sezione a contribuzione definita", alla quale iscrivere lavoratori della Banca Popolare di Ancona provenienti da aziende controllate e/o incorporate presso le quali erano già iscritti ad una forma previdenziale complementare a contribuzione definita.

Pertanto, alla data di stipula dell'Accordo di trasformazione dei trattamenti a prestazioni definite, risultavano iscritti a tale Sezione a contribuzione definita i lavoratori che, all'atto dell'assunzione presso la Banca, non

avessero esercitato il diritto di riscatto della posizione individuale precedentemente maturata, e precisamente:

- a) provenienti dalla ex Banca di Credito Cooperativo Frentana di Lanciano ai sensi e con le modalità di cui all'accordo datato 19 marzo 1998;
- b) provenienti dalla ex Banca Popolare di Napoli S.p.A. ai sensi e con le modalità di cui agli accordi 27 maggio 1998 e 29 ottobre 1999;
- c) provenienti dalla Carifano S.p.A. ai sensi e con le modalità di cui agli accordi datati 6 novembre 1998, 4 ottobre 1999 e 29 settembre 2000.

Presso la Ancona Tributi S.p.A. risultano costituiti in data anteriore al 15 novembre 1992 due fondi pensione (Fondo C e Fondo D), aventi le finalità di erogare prestazioni pensionistiche aggiuntive (Fondo C) e integrative (Fondo D) rispetto a quelle garantite dall'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale, disciplinati ai sensi dell'art. 20, comma 1, del Decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252.

Presso la Carifano S.p.A. risulta costituito in data anteriore al 15 novembre 1992 un fondo di previdenza complementare (costituito il 14 marzo 1972 e modificato il 13 maggio 1991) avente la finalità di erogare prestazioni pensionistiche integrative rispetto a quelle garantite dall'Inps, disciplinate ai sensi dell'art. 20, comma 1 del Decreto.

In data 5 dicembre 2000, con riferimento ai cinque dipendenti SE.RI.T. già in servizio presso la Carifano, è stato sottoscritto un accordo che prevede per gli interessati l'iscrizione all'istituenda Sezione a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale del Fondo, secondo modalità analoghe ai dipendenti Carifano ed in virtù delle intese e dei patti parasociali stipulati all'atto del passaggio da una società all'altra e del fatto che i medesimi dipendenti risultano già iscritti al Fondo Carifano dal 1990 (sezione a prestazione definita - ramo esattoriale).

Tutti i predetti trattamenti operavano all'interno del patrimonio delle Società come "fondo pensioni" per il personale delle stesse.

Successivamente, con accordi sottoscritti in data 5 ottobre 2000 (Cassa di Risparmio di Fano S.p.A.), 27 dicembre 2000 (Banca Popolare di Ancona S.p.A.) e, infine, 28 dicembre 2000 e 30 gennaio 2001 (Ancona Tributi S.p.A.) tra le Società e le Organizzazioni Sindacali aziendali, si è pervenuti ad una trasformazione dei Regolamenti a prestazioni definite in un regime a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale, aggiuntivo delle prestazioni Inps, con decorrenza 31 dicembre 2000 con la previsione della istituzione di una forma pensionistica dotata di personalità autonoma e distinta da quella delle Società.

Tali operazioni di ristrutturazione sono state altresì formalizzate attraverso la predisposizione di autonomi Regolamenti successivamente approvati dalla Banca d'Italia.

I citati accordi prevedono il mantenimento, per il personale cessato dal servizio anteriormente al 31 dicembre 2000, dei trattamenti disciplinati dai Regolamenti previgenti (allegati A, B, C, D e E dello Statuto) le cui disposizioni sono applicabili in quanto compatibili con la normativa vigente in materia di fondi pensione.

Le medesime disposizioni si applicano a coloro i quali abbiano optato per il mantenimento del trattamento a prestazioni definite ai sensi dei citati accordi del 5 ottobre 2000, del 27 dicembre 2000 e del 30 gennaio 2001.

Limitatamente ai trattamenti a prestazioni definite di cui ai precedenti commi, le Società - in conformità alle disposizioni degli Accordi del 27 aprile 2001 per Banca Popolare di Ancona S.p.A. e Ancona Tributi S.p.A. nonché degli analoghi accordi che dovranno essere sottoscritti presso le Società che, tempo per tempo, confluiranno nel Fondo - sono solidalmente responsabili, per le quote di rispettiva pertinenza, rispetto alle obbligazioni statutarie del Fondo verso gli iscritti ed i pensionati diretti o di reversibilità.

Ferma restando la volontà delle parti di escludere qualsivoglia volontà novativa, i predetti accordi, quelli successivamente stipulati fra le parti nonché i Regolamenti eventualmente preesistenti nelle singole Società costituiscono le Fonti Istitutive del Fondo, cui si applicano le disposizioni di cui all'articolo 20 del Decreto, nonché parte integrante dello Statuto.

Il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dello Statuto nonché dalle norme del Decreto e da ogni altra disposizione di legge in quanto applicabile.

La durata del Fondo, che ha sede in Jesi presso la Direzione Generale della Banca Popolare di Ancona, via Don Battistoni 4, è prevista fino all'anno 2100, prorogabile dall'Assemblea.

Esso è articolato in due Sezioni distinte:

- a) la prima Sezione (Sezione I) rappresenta l'impegno, già facente capo alle Società, ad erogare prestazioni definite di carattere aggiuntivo o integrativo, ai sensi degli allegati A, B, C, D e E dello Statuto, compatibilmente con le disposizioni di legge tempo per tempo vigenti;
- b) la seconda Sezione (Sezione II) opera in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale.

Sono Iscritti alla Sezione I del Fondo:

- a) i titolari delle prestazioni aggiuntive o integrative di cui agli allegati A, B, C, D e E dello Statuto;
- b) i dipendenti di cui alla lettera a) del successivo comma che abbiano esercitato l'opzione ivi menzionata.

Sono Iscritti alla Sezione II del Fondo:

- a) tutti i dipendenti delle Società assunti prima del 28 aprile 1993 a tempo indeterminato o con contratto di formazione lavoro già iscritti ai trattamenti aggiuntivi o integrativi, salvo coloro i quali, ai sensi dei citati accordi di trasformazione, abbiano esercitato l'opzione per il mantenimento del trattamento aggiuntivo o integrativo previgente;
- b) i dipendenti delle Società assunti a partire dal 28 aprile 1993, ai sensi degli accordi tempo per tempo sottoscritti e vigenti, che aderiscano nelle forme previste dall'articolo 6 dello Statuto;
- c) i dipendenti assunti dalle Società a tempo indeterminato a partire dal 28 aprile 1993, già iscritti a tale data ad un fondo complementare esistente al 15 novembre 1992, purché aderiscano, nelle forme previste dall'articolo 6 dello Statuto, trasferendo al Fondo la propria posizione individuale maturata nel regime di provenienza;
- d) i dipendenti già iscritti alla Sezione a contribuzione definita istituita presso il Fondo A provenienti:

- dalla ex Banca di Credito Cooperativo Frentana di Lanciano, ai sensi e con le modalità di cui all'accordo datato 19 marzo 1998;
 - dalla ex Banca Popolare di Napoli S.p.A., ai sensi e con le modalità di cui agli accordi 27 maggio 1998 e 29 ottobre 1999;
 - dalla Carifano S.p.A., ai sensi e con le modalità di cui agli accordi datati 6 novembre 1998, 4 ottobre 1999 e 29 settembre 2000;
- e) i dipendenti in servizio presso la SE.RI.T. alla data del 30 dicembre 2000, già alle dipendenze della Cassa di Risparmio di Fano S.p.A. ed iscritti al Fondo E;
- f) i titolari delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita derivante dalla conversione, totale o parziale, del montante finanziario maturato sul conto individuale all'atto del pensionamento.
- g) Gli iscritti all'ex Fondo Pensione – Cassa di Previdenza ed Assistenza Banca Popolare di Todi per effetto della fusione per incorporazione avvenuta in esecuzione delle delibere dei Consigli di Amministrazione del 16 marzo 2007 e dell'Assemblee del 25 maggio 2007.

Linee d'indirizzo della gestione

L'obiettivo definito dal fondo è la salvaguardia della miglior redditività nell'ambito di una prudente valutazione circa la sicurezza degli investimenti, fermo restando il rispetto delle disposizioni di legge e/o di regolamento disciplinanti la materia. Nel compiere investimenti è fatto tassativo divieto di perseguire intenti speculativi o finalità difformi rispetto allo scopo istituzionale del fondo.

La Sezione II del Fondo prevede cinque linee d'investimento di cui quattro caratterizzate da una gestione di tipo finanziario a ciascuna delle quali corrisponde una specifica politica di investimento ed un diverso profilo di rischio.

Il patrimonio di ciascuna delle linee di investimento di tipo finanziario, separato dal patrimonio delle restanti linee, è suddiviso in quote aventi il medesimo valore unitario, determinato dividendo il valore dell'attivo netto di ciascuna linea per il numero di quote ad essa relative.

In particolare le linee di investimento previste sono:

- **linea 1** - ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato monetario e obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un basso livello di rischio.

Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

- titoli di debito - max 100% del patrimonio della linea;
- titoli di capitale - max 10% del patrimonio della linea;
- liquidità - max 20% del patrimonio della linea.

La gestione delle risorse della Linea 1, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Duemme Sgr S.p.A..

- **linea 2** - ha l'obiettivo di incrementare nel medio periodo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario e azionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio medio basso. Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

titoli di debito - max 100% del patrimonio della linea;
titoli di capitale - max 30% del patrimonio della linea;
liquidità - max 20% del patrimonio della linea.

La gestione delle risorse della Linea 2, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Pioneer Investment Management SGRpa.

- **linea 3** - ha l'obiettivo di incrementare nel medio-lungo periodo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato azionario e obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio medio alto. Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

titoli di debito - max 100% del patrimonio della linea;
titoli di capitale - max 60% del patrimonio della linea;
liquidità - max 20% del patrimonio della linea;

La gestione delle risorse della Linea 3, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Pioneer Investment Management SGRpa.

- **linea 4** - ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato azionario e obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio alto. Le tipologie di investimento previste ed i relativi limiti massimi sono:

titoli di debito - max 50% del patrimonio della linea;
titoli di capitale - min 50% del patrimonio della linea;
liquidità - max 20% del patrimonio della linea.

La gestione delle risorse della Linea 4, con la sottoscrizione di apposita convenzione, è stata affidata alla società Duemme Sgr S.p.A..

- **linea 5** - ha l'obiettivo di conseguire un rendimento di medio e lungo periodo stabile e con consolidamento annuale dei risultati ottenuti, mantenendo un profilo di rischio sostanzialmente nullo. La gestione di detto comparto è attuata attraverso l'utilizzo di contratti assicurativi di cui ai rami vita I, III e V previsto dal decreto legislativo 7 settembre 2005, n.209.

- **Allianz RAS**

La polizza stipulata con l'Allianz RAS è di ramo V e le risorse affidate alla Società sono investite nella gestione speciale VITARIV.

- **Fondiarìa SAI**

La polizza stipulata con la Fondiarìa SAI è di ramo vita I e le risorse affidate alla Società sono investite nella gestione speciale FONDICOLL.

Per tutte le linee di investimento resta ferma la facoltà di investire in quote OICR.

I singoli Iscritti scelgono la/e linea/e d'investimento in cui far confluire la propria posizione individuale. Successivamente, gli Iscritti possono disporre il cambio della precedente scelta, mediante un'apposita domanda.

L'eventuale cambio di linea di investimento non può avvenire prima che sia trascorso almeno 1 anno dalla data dell'adesione al Fondo ovvero dalla data in cui ha avuto luogo il cambio precedente.

Il Consiglio di Amministrazione, fermo restando il periodo minimo indicato al comma che precede, può - in relazione alla composizione delle singole linee - preventivamente determinare diversi limiti temporali.

A fronte di eventuali nuove opportunità di mercato, il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad attivare, previa modifica statutaria, ulteriori linee di investimento idonee a garantire la migliore realizzazione delle finalità previdenziali a favore degli Iscritti

In caso di mancata scelta della linea da parte dell'Iscritto, la posizione individuale dello stesso verrà assegnata alla linea contraddistinta dal profilo di rischio più basso.

Per la gestione del patrimonio della Sezione I a prestazioni definite il Fondo ha infine stipulato una convenzione di gestione con Duemme Sgr S.p.A.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo del comparto finanziario, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane con sede in Milano, Corso Europa n. 18.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo, se non 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 o in parte i valori mobiliari che costituiscono 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 comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo provvede alla erogazione diretta delle rendite spettanti agli aderenti della Sezione I, con le regole contenute nel regolamento previgente di cui agli allegati A, B, C, D ed E dello Statuto.

In vista dell'erogazione anche agli aderenti della Sezione II delle rendite loro spettanti il Fondo ha provveduto in data 25 giugno 2007 a perfezionare la convenzione di gestione con Aviva Assicurazioni Vita SpA e con la Riunione Adriatica di Sicurtà SpA.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti

finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati 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 contratti derivati (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, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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 nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di 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 sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Le spese e gli oneri connessi all'amministrazione e gestione ordinaria del Fondo, a norma degli Accordi sottoscritti e vigenti fra le Società e le Organizzazioni Sindacali aziendali, sono a carico delle singole Società. Detti oneri, quando non siano direttamente imputabili, sono ripartiti fra le singole Società in proporzione al numero di iscritti alle sezioni I e II rispetto al totale degli iscritti alla data del 31 dicembre di ciascun anno;

analogo criterio viene adottato per la ripartizione degli oneri comuni tra le singole linee di investimento all'interno della sezione II.

Le spese attinenti la gestione finanziaria delle risorse sono a carico del Fondo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo (Sezione II) per ciascuna linea del comparto finanziario vengono compilati, 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 della quota per ciascuna linea.

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 (sezione I)

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti alla Sezione I è di 160 aderenti, tutti percipienti la prestazione, in quanto a far tempo dal 1 luglio 2010 è entrato in erogazione l'ultimo attivo della sezione.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce (sezione II)

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 6 unità, per un totale di 2.330 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2010	ANNO 2009
Aderenti attivi	2.330	2.320
Aziende	6	6

Linea 1

⇒ Posizioni: 540

Linea 2

⇒ Posizioni: 882

Linea 3

⇒ Posizioni: 469

Linea 4

⇒ Posizioni: 279

Linea 5RAS

⇒ Posizioni: 152

Linea 5SAI

⇒ Posizioni: 219

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, e dell'art. 2389, comma 3, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori per l'esercizio 2010 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
Amministratori	-	-
Sindaci	33.000	37.200

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

SEZIONE I A PRESTAZIONI DEFINITE**3.1 Rendiconto della fase di erogazione del Fondo****3.1.1.Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	12.142.291	13.058.455
a) Depositi bancari	627.626	1.239.624
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.066.634	11.324.655
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	274.467	287.620
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	152.700	168.165
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	521	4.434
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	20.343	33.957
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	56.363	61.102
a) Cassa e depositi bancari	56.289	61.028
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	74	74
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.198.654	13.119.557

3.1.1.Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	42.348	40.442
a) Debiti della gestione previdenziale	42.348	40.442
20 Passività della gestione finanziaria	6.302	163.021
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	6.302	163.021
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	14.015	20.660
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	14.015	20.660
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	62.665	224.123
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	12.135.989	12.895.434
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

3.1.2.Conto economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	- 1.020.024	- 652.983
a) Contributi per le prestazioni	48.380	441.480
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	- 1.068.404	- 1.094.463
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	279.400	745.289
a) Dividendi e interessi	395.247	442.999
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 115.847	302.290
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	- 18.821	- 19.078
a) Società di gestione	- 18.821	- 19.078
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	260.579	726.211
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 12.201	- 12.645
c) Spese generali ed amministrative	- 8.905	- 10.863
d) Spese per il personale	- 21.186	- 29.860
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	42.292	53.368
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	- 759.445	73.228
80 Imposta sostitutiva	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 759.445	73.228

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 12.142.291

Le risorse del Fondo per la Sezione I sono affidate alla società Duemme Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2010 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Duemme Sgr S.p.A.	12.135.819

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	12.135.819
Debiti per commissioni gestione	4.587
Ratei e risconti attivi - conti correnti	170
Debiti per operazioni in future	1.715
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	12.142.291

a) Depositi bancari

€ 627.626

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 11.066.634

Al 31/12/2010 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 11.066.634 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	2.575.691
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	1.027.334
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	50.360
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	297.859
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	48.981
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	96.573
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	1.560.749
CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5	302.383
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	2.458.663
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	153.780
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	1.193.270
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	173.360
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	160.935
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	206.883
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	545.953
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	213.860
TOTALE	11.066.634

e) Titoli di capitale quotati

€ 274.467

Al 31/12/2010 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 274.467 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
UNICREDITO ITALIANO SPA	6.399
PARMALAT SPA	9.574
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	10.281
DEUTSCHE BANK AG -REG	12.734
RHOEN-KLINIKUM AG	10.853
METRO AG	22.908
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	16.668
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	10.203
SKY DEUTSCHLAND AG	5.787
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	9.054
REPSOL YPF SA	15.992
CFAO	11.790
TOTAL SA	17.010
SOCIETE GENERALE-A	7.521
BNP PARIBAS	9.665
ALSTOM RGPT	14.610
IPSEN PROMESSES	7.421
OPAP SA	12.642
RYANAIR HOLDINGS PLC	8.286
HEINEKEN NV	18.675
UNILEVER NV-CVA	19.269
KONINKLIJKE AHOLD NV	17.125
TOTALE	274.467

l) Ratei e risconti attivi

€ 152.700

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2010 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 521

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni in future (margini)	521
Totale	521

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ 20.343

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su Future in essere al 31/12/2010.

Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Denominazione strumento finanziario	Codice isin	Codice divisa	Saldo margini	Differenziale	Totale	Totale Euro
OMXS30 IND FUTURE Jan11	QCF1 Index	SEK	3.755	89	3.844	3.844
EURO STOXX 50 Mar11	VGH1 Index	EUR	4.979	-710	4.269	4.269
FTSE 100 IDX FUT Mar11	Z H1 Index	GBP	8.897	3.333	12.230	12.230
Totale						20.343

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività della Sezione I:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.575.692	21,13
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO C.	IT0004536931	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.458.663	20,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.560.749	12,81
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.193.270	9,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.027.334	8,43
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	545.953	4,48
CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5	IT0004488604	I.G - TStato Org.Int Q IT	302.383	2,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	297.859	2,44
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	213.860	1,75
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	206.883	1,70
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	173.360	1,42
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	160.935	1,32
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	I.G - TStato Org.Int Q UE	153.780	1,26
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	96.573	0,79
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.360	0,41
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	48.981	0,40
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	22.908	0,19
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	19.269	0,16
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	18.675	0,15
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0006033250	I.G - TCapitale Q UE	17.125	0,14
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	17.010	0,14
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	16.668	0,14
REPSOL YPF SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	15.992	0,13
ALSTOM RGPT	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	14.610	0,12
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	12.734	0,10
OPAP SA	GRS419003009	I.G - TCapitale Q UE	12.642	0,10
CFAO	FR0000060501	I.G - TCapitale Q UE	11.790	0,10
RHOEN-KLINIKUM AG	DE0007042301	I.G - TCapitale Q UE	10.853	0,09
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	IT0003849244	I.G - TCapitale Q IT	10.281	0,08
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	I.G - TCapitale Q UE	10.202	0,08
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	9.665	0,08
PARMALAT SPA	IT0003826473	I.G - TCapitale Q IT	9.574	0,08
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	9.054	0,07
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00B1GKF381	I.G - TCapitale Q UE	8.286	0,07
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	7.521	0,06
IPSEN PROMESSES	FR0010259150	I.G - TCapitale Q UE	7.421	0,06
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	6.399	0,05
SKY DEUTSCHLAND AG	DE000SKYD000	I.G - TCapitale Q UE	5.787	0,05
Totale			11.341.101	93,02

Operazioni acquisto e vendita stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate e non ancora regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Le posizioni in future di negoziazione nel dettaglio sono:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficiente	Close price	Cambio	Valore posizione
EUR	LUNGA	Azioni	2	10,00	2.794,00	1,0000	55.880
GBP	LUNGA	Azioni	4	10,00	5.893,50	0,8569	275.101
SEK	LUNGA	Azioni	4	100,00	1.157,00	9,0190	51.314
Totale							382.295

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.418.593	2.648.041	-	11.066.634
Titoli di Capitale quotati	26.254	248.213	-	274.467
Depositi bancari	627.456	-	-	627.456
Totale	9.072.303	2.896.254	-	11.968.557

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale/OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	11.066.634	274.467	381.322	11.722.423
USD	-	-	86	86
GBP	-	-	173.057	173.057
CHF	-	-	40.327	40.327
SEK	-	-	27.266	27.266
AUD	-	-	5.398	5.398
Totale	11.066.634	274.467	627.456	11.968.557

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	11.968.557
Ratei e risconti attivi su conti correnti	170
Ratei e risconti attivi	152.700
Altre attività della gestione finanziaria	521
Margini e crediti su operazioni forward/future	20.343
Totale investimenti in gestione	12.142.291

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,006	6,238
Titoli di Debito quotati	-	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-8.387.875	7.275.193	-1.112.682	15.663.068
Titoli di capitale quotati	-496.732	498.922	2.190	995.654
Totale	-8.884.607	7.774.115	-1.110.492	16.658.722

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	15.663.068	-
Titoli di capitale quotati	480	508	988	995.654	0,099
Totale	480	508	988	16.658.722	0,006

Situazioni di conflitto di interesse

Al 31 dicembre 2010 non risultano esserci posizioni in conflitto d'interesse:

40 - Attività della gestione amministrativa € 56.363

a) Cassa e depositi bancari € 56.289

La voce è composta dal saldo al 31 dicembre 2010 del conto corrente aperto per la Sezione I e dalla quota parte del conto corrente amministrativo destinata al pagamento delle spese amministrative di pertinenza della Sezione. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0016626100	C/prestazioni	42.372
CC0015004300	C/spese	13.917
	Totale	56.289

d) Altre attività della gestione amministrativa € 74

La voce è composta da un credito verso enti gestori per gli oneri bancari addebitati sul conto corrente.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 42.348

La voce è composta dal Debito verso Erario per ritenute su rendite. Le ritenute sono state regolarmente versate alla scadenza.

20 – Passività della gestione finanziaria € 6.302

d) Altre passività della gestione finanziaria € 6.302

La voce è composta per € 4.587 da debiti per commissioni di gestione e, per € 1.715, da debiti per operazioni future.

40 – Passività della gestione amministrativa € 14.015

b) Altre passività della gestione amministrativa € 14.015

La voce contiene la quota parte di competenza della Sezione I delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti per fatture da ricevere	8.740
Altri debiti	2.794
Debiti verso collaboratori	1.186
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	743

Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	352
Debiti verso Enti Gestori	107
Debiti vs Amministratori	67
Erario c/add. regionale	19
Erario c/add. comunale	7
Totale	14.015

Debiti per fatture da ricevere

Valut tecn att Sez I anno 2010 FT Olivieri del 2011	1.123
Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	1.613
Fatture da ricevere - Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	9
Fatture da ric - Spese grafiche - Ft Arti Grafiche Jesine n 517 del 31.12.10	16
Fatture da ric - Spese abb. il Sole 24 ore per. Nov/Dic	4
Fatture da ricevere - BM&C controllo finanziario	78
Spese personale - Compenso Pers distaccato periodo IV Trim 2010	3.429
Compensi collegio sindacale	2.468
Totale	8.740

– Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di Banca Depositaria.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 12.135.989

Il patrimonio della Sezione rappresenta la riserva matematica dei pensionati. La valutazione attuariale effettuata sui diversi collettivi che compongono la popolazione della specifica sezione del Fondo, ha fatto emergere un disavanzo patrimoniale per la Banca Popolare di Ancona di € 48.380. Entro il 31 dicembre 2010 sono stati effettuati i versamenti da parte delle Società a ripianamento del disavanzo.

Il metodo utilizzato per il calcolo è stato quello delle generazioni su base individuale; la componente di reversibilità è stata valutata, relativamente alla composizione media del nucleo familiare superstite e alla rispettiva età media, sulla base dell'ipotesi sottostanti il modello INPS per le proiezioni al 2010 secondo il sesso e l'età del dante causa.

Al 31/12/2010 risulta suddiviso come da tabella:

Aderenti	Importo
Pensionati	160
Attivi	-
Totale	160

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € -1.020.024

Il saldo negativo della gestione previdenziale è così composto:

a) Contributi per le prestazioni € 48.380

Sono i ripianamenti effettuati dalle aziende a seguito delle valutazioni attuariali del 2010.

g) Prestazioni periodiche € -1.068.404

La voce contiene l'importo delle prestazioni periodiche pagate mensilmente agli aderenti della Sezione I.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 279.400

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	381.138	-168.942
Titoli di Capitale quotati	8.983	-8.579
Depositi bancari	5.126	-
Futures	-	33.122
Risultato della gestione cambi	-	29.694
Commissioni di negoziazione	-	-988
Altri costi	-	-190
Altri ricavi	-	36
Totale	395.247	-115.847

Gli Altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e oneri bancari.

40 – Oneri di gestione € -18.821

a) Società di gestione € -18.821

La voce è composta dai costi sostenuti per commissioni di gestione.

60 – Saldo della gestione amministrativa € 0

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -12.201

La voce si compone del compenso per l'esercizio 2010 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative € -8.905

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	2.440
Rimborso spese amministratori	149
Rimborso spese sindaci	28

Rimborso spese delegati	24
Totale spese per Organi Sociali	2.641

Spese per servizi

Spese per stampa ed invio lettere aderenti	2.176
Spese consulenza (attuario e controllo finanziario)	2.343
Controllo interno	1.119
Consulenze tecniche	235
Spese legali e notarili	5
Totale spese per servizi	5.878

Spese generali varie

Bolli e postali	35
Contributo annuale Covip	221
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	41
Spese varie	26
Vidimazioni e certificazioni	16
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	47
Totale spese generali varie	386

d) Spese per il personale

€ -21.186

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in comando	18.875
Compenso collaboratori	2.073
Contributo INPS collaboratori	234
INAIL	4
Totale spese generali varie	21.186

g) Oneri e proventi diversi

€ 42.292

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	50.334
Interessi attivi c/c ordinario	50
Totale	50.384

Oneri

Oneri bancari	-8.087
Sopravvenienze passive	-4

Altri costi e oneri	-1
Totale	-8.092

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle società partecipanti al Fondo nonché dagli interessi attivi maturati sul conto corrente. I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di Banca Depositaria, a carico della Sezione I.

SEZIONE II A CONTRIBUZIONE DEFINITA**Rendiconti della fase di accumulo dei comparti****3.2 Comparto Linea 1****3.2.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	28.652.763	27.351.206
a) Depositi bancari	1.622.087	2.093.506
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.480.196	23.607.387
d) Titoli di debito quotati	679.283	678.704
e) Titoli di capitale quotati	519.172	574.721
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	294.846	307.247
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.439	36.916
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	55.740	52.725
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	105.540	385.302
a) Cassa e depositi bancari	104.333	385.269
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.207	33
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	28.758.303	27.736.508

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	248.987	321.172
a) Debiti della gestione previdenziale	248.987	321.172
20 Passività della gestione finanziaria	442.903	16.699
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	442.903	16.699
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	38.138	50.507
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	38.138	50.507
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	64.917	180.559
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	794.945	568.937
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	27.963.358	27.167.571
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	270.549	100.885
a) Contributi per le prestazioni	2.910.162	3.342.616
b) Anticipazioni	- 383.922	- 498.609
c) Trasferimenti e riscatti	- 719.674	- 2.028.799
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.499.074	- 844.110
f) Premi per prestazioni accessorie	- 36.943	- 71.983
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	631.896	1.681.373
a) Dividendi e interessi	745.781	846.635
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 113.885	834.738
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	- 41.741	- 39.931
a) Società di gestione	- 41.741	- 39.931
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	590.155	1.641.442
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 23.848	- 22.893
c) Spese generali ed amministrative	- 20.213	- 20.116
d) Spese per il personale	- 71.502	- 89.579
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	115.563	132.588
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	860.704	1.540.557
80 Imposta sostitutiva	- 64.917	- 180.559
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	795.787	1.359.998

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 1”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2010	2.230.535,374		27.167.571
a) Quote emesse	232.281,855	2.910.283	
b) Quote annullate	-210.273,310	-2.639.734	
c) Variazione del valore quota		525.238	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			795.787
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.252.543,919		27.963.358

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 12,180.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 12,414.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 270.549. L'incremento del valore delle quote di € 525.238 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 1”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 28.652.763

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 1 sono affidate alla società Duemme Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2010 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Duemme Sgr S.p.A.	28.209.622

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	28.209.622
Debiti per commissioni gestione	10.390
Debiti per operazioni da regolare	432.513
Ratei e risconti attivi - conti correnti	238
Crediti Previdenziali	0
Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”	28.652.763

a) Depositi bancari

€ 1.622.087

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 25.480.196

Al 31/12/2010 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 25.480.196 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	712.642
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	410.934
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	1.140.610
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	50.360
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	2.468.616
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	3.640.050
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	1.496.880
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	505.836
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	4.237.375
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	974.557
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	666.380
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	3.240.670
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	628.430
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2011 1,6	1.705.951
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	2.884.280
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	212.780
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	503.845
Totale	25.480.196

d) Titoli di debito quotati

€ 679.283

Al 31/12/2010 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 679.283 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
MEDIOBANCA 11/10/2016 FLOATING	238.329
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	203.836
ING VERZEKERINGEN NV 18/09/2013 FLOATING	237.118
Totale	679.283

e) Titoli di capitale quotati

€ 519.172

Al 31/12/2010 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 519.172 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
UNICREDITO ITALIANO SPA	21.861
PARMALAT SPA	16.496
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	17.712
DEUTSCHE BANK AG -REG	30.389
RHOEN-KLINIKUM AG	18.789
METRO AG	39.563
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	28.801
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	38.123
SKY DEUTSCHLAND AG	9.879
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	15.682
REPSOL YPF SA	27.605
CFAO	20.324
TOTAL SA	28.945
SOCIETE GENERALE-A	19.024
BNP PARIBAS	16.758
ALSTOM RGPT	25.210
IPSEN PROMESSES	12.788
OPAP SA	21.882
RYANAIR HOLDINGS PLC	14.276
HEINEKEN NV	32.214
UNILEVER NV-CVA	33.272
KONINKLIJKE AHOLD NV	29.579
Totale	519.172

I) Ratei e risconti attivi**€ 294.846**

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2010 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.439**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni da regolare	1.439
Totale	1.439

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 55.740**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su future in essere al 31/12/2010.

Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Denominazione strumento finanziario	Codice isin	Codice divisa	Saldo margini	Differenziale	Totale divisa	Totale Euro
OMXS30 IND FUTURE Jan11	QCF1 Index	SEK	13.144	310	13.454	13.454
SWISS MKT IX FUTR Mar11	SMH1 Index	CHF	18.822	-3.132	15.690	15.690
EURO STOXX 50 Mar11	VGH1 Index	EUR	2.614	-480	2.134	2.134
FTSE 100 IDX FUT Mar11	Z H1 Index	GBP	17.794	6.668	24.462	24.462
						55.740

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO C.	IT0004536931	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.237.374	14,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.640.049	12,66
BUNDESobligation I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.240.670	11,27
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.884.280	10,03
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.468.617	8,58
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2011 1,6	FR0010094375	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.705.951	5,93
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.496.880	5,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.140.610	3,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	974.557	3,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	712.642	2,48
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	I.G - TStato Org.Int Q UE	666.380	2,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	628.430	2,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	505.836	1,76
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FL.	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	503.845	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	410.934	1,43
MEDIOBANCA 11/10/2016 FLOATING	XS0270008864	I.G - TDebito Q IT	238.329	0,83
ING VERZEKERINGEN NV 18/09/2013 FLOATING	XS0267516911	I.G - TDebito Q UE	237.118	0,82
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	212.780	0,74
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	I.G - TDebito Q IT	203.836	0,71
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.360	0,18
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	39.563	0,14
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	I.G - TCapitale Q UE	38.123	0,13
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	33.272	0,12
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	32.214	0,11
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	30.389	0,11
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0006033250	I.G - TCapitale Q UE	29.579	0,10
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	28.944	0,10
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	28.801	0,10

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
REPSOL YPF SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	27.605	0,10
ALSTOM RGPT	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	25.210	0,09
OPAP SA	GRS419003009	I.G - TCapitale Q UE	21.882	0,08
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	21.861	0,08
CFAO	FR0000060501	I.G - TCapitale Q UE	20.324	0,07
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	19.024	0,07
RHOEN-KLINIKUM AG	DE0007042301	I.G - TCapitale Q UE	18.789	0,07
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	IT0003849244	I.G - TCapitale Q IT	17.712	0,06
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	16.759	0,06
PARMALAT SPA	IT0003826473	I.G - TCapitale Q IT	16.496	0,06
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	15.682	0,05
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00B1GKF381	I.G - TCapitale Q UE	14.277	0,05
IPSEN PROMESSES	FR0010259150	I.G - TCapitale Q UE	12.788	0,04
SKY DEUTSCHLAND AG	DE000SKYD000	I.G - TCapitale Q UE	9.879	0,03
Totale			26.678.651	92,79

Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Controvalore EUR
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO C.	IT0004536931	29/12/2010	03/01/2011	423.808

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Le posizioni in future di negoziazione nel dettaglio sono:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficienti	Close price	Cambio	Valore posizione
EUR	LUNGA	Azioni	1	10,00	2.794	1,0000	27.940
GBP	LUNGA	Azioni	8	10,00	5.893	0,8569	550.201
SEK	LUNGA	Azioni	14	100,00	1.157	9,0190	179.599
CHF	LUNGA	Azioni	4	10,00	6.358	1,2505	203.383
Totale							961.123

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	15.637.860	9.842.336	-	25.480.196
Titoli di Debito quotati	442.165	237.118	-	679.283
Titoli di Capitale quotati	56.070	463.102	-	519.172
Depositi bancari	1.621.849	0	-	1.621.849
Totale	17.757.944	10.542.556	-	28.300.500

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capit./OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	25.480.196	679.283	519.172	557.964	27.236.615
USD	-	-	-	217	217
GBP	-	-	-	640.000	640.000
CHF	-	-	-	157.844	157.844
SEK	-	-	-	174.617	174.617
AUD	-	-	-	91.207	91.207
Totale	25.480.196	679.283	519.172	1.621.849	28.300.500

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	28.300.500
Ratei e risconti attivi – conti correnti	238
Ratei e risconti attivi	294.846
Crediti per operazioni da regolare	1.439
Crediti previdenziali	0
Margini e crediti su operazioni future	55.740
Totale investimenti in gestione	28.652.763

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,0260	4,4670
Titoli di Debito quotati	0,7300	0,5000

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-26.400.694	21.689.450	-4.711.244	48.090.144
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-910.913	942.032	31.119	1.852.945
Totale	-27.311.607	22.631.482	-4.680.125	49.943.089

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	48.090.144	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	870	956	1.826	1.852.945	0,0990
Totale	870	956	1.826	49.943.089	0,0040

Situazioni di conflitto di interesse

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

N.pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	MEDIOBANCA 11/10/2016 FLOATING	XS0270008864	250000	EUR	238.329
2	MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	200000	EUR	203.836
TOTALE					442.165

La DUEMME è la SGR di Banca Esperia il cui gruppo di riferimento è Mediobanca S.p.A.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 105.540**

a) Cassa e depositi bancari **€ 104.333**

La voce è composta della quota parte di spettanza alla "LINEA 1" del saldo al 31/12/2010 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0015004500	C/rimborsi	67.510
CC0015004300	C/spese	34.883
CC0015004200	C/raccolta	1.940
Totale		104.333

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.207**

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della "LINEA 1", da un crediti verso aziende per contributi da incassare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 248.987**

a) – Debiti della gestione previdenziale **€ 248.987**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per riscatto immediato	27.936
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	181.585
Debiti verso aderenti per anticipazione su posizione individuale	21.644
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	17.822
Totale	248.987

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 442.903****d) – Altre passività della gestione finanziaria****€ 442.903**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti per commissione di gestione	10.390
Debiti per operazioni da regolare	423.808
Debiti per operazioni su future	8.705
Totale	442.903

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 38.138****b) – Altre passività della gestione amministrativa****€ 38.138**

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 1 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti per fatture da ricevere	22.515
Altri debiti	5.549
Debiti verso collaboratori	4.002
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	2.507
Debiti verso Enti Gestori	2.062
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	1.190
Debiti vs Amministratori	226
Erario c/add. regionale	64
Erario c/add. comunale	23
Totale	38.138

Debiti per fatture da ricevere

Fatture da ricevere - Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	2.280
Fatture da ric - Spese grafiche - Ft Arti Grafiche Jesine n 517 del 31.12.10	53
Fatture da ric - Spese abb. il Sole 24 ore per. Nov/Dic	15
Fatture da ricevere - BM&C controllo finanziario	264
Spese personale - Compenso Pers distaccato periodo IV Trim 2010	11.574
Compensi Collegio Sindacale	8.329
Totale	22.515

– Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di Banca Depositaria.

50 – Debiti di imposta**€ 64.917**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla "LINEA 1".

L'importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 27.963.358**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2010.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 1"

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 270.549**

Il saldo negativo della gestione previdenziale è così composto:

a) Contributi per le prestazioni **€ 2.910.162**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.445.196
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	428.023
Contributi per polizza indennità e premorienza	36.943
Totale	2.910.162

Composizione per fonte della voce contributi

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 2.445.196.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
1.177.112	262.488	1.005.596

b) Anticipazioni **€ -383.922**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -719.674**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno così ripartite:

Riscatti immediati	377.191
Trasferimenti in uscita per cambio comparto	340.838
Trasferimenti in uscita verso altri fondi pensione	1.645
Totale	719.674

e) Erogazioni in forma capitale **€ -1.499.074**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -36.943**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni "Aviva Assicurazioni vita S.p.A." per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 631.896**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato negativo della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	702.090	-287.903
Titoli di Debito quotati	13.812	578
Titoli di Capitale quotati	15.909	-19.262
Depositi bancari	13.970	-
Future	-	99.547
Risultato della gestione cambi	-	95.135
Commissioni di negoziazione	-	-1.826
Altri costi		-212
Altri ricavi	-	58
Totale	745.781	-113.885

Gli "Altri costi si riferiscono principalmente a bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione **€ -41.741**

a) Società di gestione **€ -41.741**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -23.848**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2010 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -20.213**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	8.234
Rimborso spese amministratori	502
Rimborso spese sindaci	95
Rimborso spese delegati	81
Totale spese per Organi Sociali	8.912

Spese per servizi

Spese consulenza (attuario e controllo finanziario)	4.822
Controllo interno	3.778
Consulenze tecniche	927
Spese legali e notarili	17
Totale spese per servizi	9.544

Spese generali varie

Bolli e postali	118
Contributo annuale Covip	1.202
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	138
Spese varie	86
Vidimazioni e certificazioni	54
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	159
Totale spese generali varie	1.757

d) Spese per il personale**€ -71.502**

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in comando	63.703
Compenso collaboratori	6.997
Contributo INPS collaboratori	788
INAIL	14
Totale spese generali varie	71.502

g) Oneri e proventi diversi**€ 115.563**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	127.827
Interessi attivi c/c ordinario	168
Totale	127.995

Oneri

Oneri bancari	-12.415
Sopravvenienze passive	-15
Altri costi e oneri	-2
Totale	-12.432

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di Banca Depositaria, a carico della LINEA 1.

80 – Imposta sostitutiva**€ -64.917**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

3.3 Comparto Linea 2

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	47.350.144	43.419.339
a) Depositi bancari	1.786.152	613.248
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	35.624.706	33.227.891
d) Titoli di debito quotati	2.183.670	2.222.248
e) Titoli di capitale quotati	7.085.578	6.645.297
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	664.408	620.759
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	5.630	89.896
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	162.319	704.530
a) Cassa e depositi bancari	160.347	704.478
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.972	52
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	47.512.463	44.123.869

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	258.086	444.446
a) Debiti della gestione previdenziale	258.086	444.446
20 Passività della gestione finanziaria	40.663	16.140
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	17.333	16.140
e) Debiti su operazioni forward / future	23.330	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	65.279	82.136
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	65.279	82.136
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	221.159	341.147
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	585.187	883.869
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	46.927.276	43.240.000
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	1.897.899	1.100.859
a) Contributi per le prestazioni	5.201.798	4.867.262
b) Anticipazioni	932.423	890.128
c) Trasferimenti e riscatti	1.586.003	4.545.063
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	725.133	420.535
f) Premi per prestazioni accessorie	60.340	112.395
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.078.750	3.790.806
a) Dividendi e interessi	1.695.325	1.616.512
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	383.425	2.174.294
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	68.214	63.424
a) Società di gestione	68.214	63.424
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.010.536	3.727.382
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	38.952	36.217
c) Spese generali ed amministrative	33.271	32.120
d) Spese per il personale	116.787	141.712
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	189.010	210.049
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.908.435	2.626.523
80 Imposta sostitutiva	221.159	410.012
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.687.276	2.216.511

3.3.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 2”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2010	3.464.819,845		43.240.000
a) Quote emesse	400.404,600	5.201.996	
b) Quote annullate	-252.830,227	-3.304.097	
c) Variazione del valore quota		1.789.377	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.687.276
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.612.394,218		46.927.276

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 12,480.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 12,991.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 1.897.899. L'incremento del valore delle quote di € 1.789.377 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 2”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 47.350.144

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 2 sono affidate alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2010 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	47.309.103

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	47.309.103
Debiti per commissioni gestione	17.333
Debiti su operazioni forward/furute	23.330
Ratei e risconti attivi - conti correnti	378
Crediti Previdenziali	0
Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”	47.350.144

a) Depositi bancari

€ 1.786.152

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 35.624.706**

Al 31/12/2010 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 35.624.706 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	1.394.742
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	3.575.122
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	2.383.407
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	4.510.593
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	1.487.001
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	919.443
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	492.768
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	254.498
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	80.121
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	1.499.048
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	449.410
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	111.405
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	1.938.608
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	113.610
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	508.150
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	139.620
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	2.964.090
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	650.100
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	535.700
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	1.994.240
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	658.010
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	6.687.042
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	471.166
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2016 4	435.400
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5	778.127
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	593.285
TOTALE	35.624.706

d) Titoli di debito quotati**€ 2.183.670**

Al 31/12/2010 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 2.183.670 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
COMP 2007-2 A 25/10/2020 FLOATING	85.420
JPMORGAN CHASE & CO 08/05/2013 5,25	106.165
METRO FINANCE BV 28/11/2013 9,375	142.416
EUROHYPO AG 18/01/2012 3	305.124
BANCO ESPANOL DE CREDITO 07/09/2012 2,75	98.685
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 06/06/2011 4,75	304.477
CIE FINANCEMENT FONCIER 17/02/2012 2	201.454
SOCIETE GENERALE 18/08/2011 FLOATING	200.825
KONINKLIJKE KPN NV 16/09/2013 6,25	242.493
STANDARD CHARTERED PLC 30/04/2014 5,75	185.950
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 20/05/2013 6	108.103
ENEL FINANCE INTL SA 14/09/2016 4	202.558
TOTALE	2.183.670

e) Titoli di capitale quotati**€ 7.085.578**

Al 31/12/2010 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 7.085.578 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
SAIPEM	190.426
INTESA SANPAOLO SPA	68.951
UBI BANCA ORD	96.363
FORBO HOLDING AG-REG	102.859

Denominazione	Valore Euro
SYNGENTA AG	72.178
ZURICH FINANCIAL SERVICES	112.534
NOVARTIS AG-REG SHS	184.961
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	100.577
CREDIT SUISSE GROUP	100.558
UBS AG-REG	175.443
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	141.409
JULIUS BAER GROUP LTD	159.270
XSTRATA PLC	129.246
DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	52
GIMV NV	35.107
CONTINENTAL AG	164.521
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	115.611
RHOEN-KLINIKUM AG	106.420
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	102.298
K+S AG	199.607
SAP AG	108.352
SIEMENS AG-REG	151.029
THYSSENKRUPP AG	83.819
ADIDAS AG	102.277
BAYER AG	135.423
SYMRISE AG	101.433
REPSOL YPF SA	68.638
SAMPO OYJ-A SHS	78.716
ACCOR SA	169.331
SANOFI-AVENTIS	147.952
AXA	132.493
DANONE	80.122
PERNOD-RICARD	108.143
VEOLIA ENVIRONNEMENT	119.366
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	106.029
VINCI SA	84.981
SOCIETE GENERALE-A	144.953
BNP PARIBAS	130.071
ADP	116.545
EDENRED	102.162
BRITISH AIRWAYS PLC	86.920
REXAM PLC	73.983
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	177.794
COMPASS GROUP PLC	95.878
HSBC HOLDINGS PLC	209.961
RIO TINTO PLC	219.233
BG GROUP PLC	135.975
ASTRAZENECA PLC	39.012
LONMIN PLC	80.398
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	104.648
NATIONAL GRID PLC	69.011
VODAFONE GROUP PLC NEW	217.265
SMITHS GROUP PLC new	211.382
ANGLO AMERICAN PLC new	156.605
WPP PLC	73.666
KONINKLIJKE KPN NV	92.700
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	112.368
VOLVO AB-B SHS	220.813
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	77.740
TOTALE	7.085.578

I) Ratei e risconti attivi

€ 664.408

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2010 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 5.630**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per dividendi da incassare	5.630
Totale	5.630

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.687.041	14,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.510.593	9,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.575.122	7,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.964.090	6,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.383.407	5,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.994.240	4,20
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.938.608	4,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.499.048	3,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.487.001	3,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.394.742	2,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	919.443	1,94
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5	NL0000102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	778.127	1,64
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	658.010	1,38
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	650.100	1,37
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	593.285	1,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	535.700	1,13
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	508.150	1,07
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	492.768	1,04
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	471.166	0,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	449.410	0,95
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2016 4	NL0000102283	I.G - TStato Org.Int Q UE	435.400	0,92
EUROHYPO AG 18/01/2012 3	DE000EH0EB88	I.G - TDebito Q UE	305.124	0,64
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 06/06/2011 4,75	FR0010626960	I.G - TDebito Q UE	304.478	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	254.498	0,54
KONINKLIJKE KPN NV 16/09/2013 6,25	XS0387992661	I.G - TDebito Q UE	242.493	0,51
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	I.G - TCapitale Q UE	220.813	0,46
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	219.233	0,46
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	217.265	0,46
SMITHS GROUP PLC new	GB00B1WY2338	I.G - TCapitale Q UE	211.382	0,44
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	209.961	0,44
ENEL FINANCE INTL SA 14/09/2016 4	XS0452187759	I.G - TDebito Q UE	202.558	0,43
CIE FINANCEMENT FONCIER 17/02/2012 2	FR0010821298	I.G - TDebito Q UE	201.454	0,42
SOCIETE GENERALE 18/08/2011 FLOATING	XS0382730272	I.G - TDebito Q UE	200.825	0,42
K+S AG	DE0007162000	I.G - TCapitale Q UE	199.607	0,42
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	190.426	0,40
STANDARD CHARTERED PLC 30/04/2014 5,75	XS0426682570	I.G - TDebito Q UE	185.950	0,39
NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	184.961	0,39
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	177.794	0,37
UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	175.443	0,37
ACCOR SA	FR0000120404	I.G - TCapitale Q UE	169.331	0,36
CONTINENTAL AG	DE0005439004	I.G - TCapitale Q UE	164.521	0,35
JULIUS BAER GROUP LTD	CH0102484968	I.G - TCapitale Q OCSE	159.270	0,34
ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	I.G - TCapitale Q UE	156.605	0,33
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	151.029	0,32
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	147.952	0,31
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	144.953	0,31
METRO FINANCE BV 28/11/2013 9,375	DE000A0T33X3	I.G - TDebito Q UE	142.416	0,30
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	I.G - TCapitale Q OCSE	141.409	0,30
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	139.620	0,29

BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	135.975	0,29
Altri			4.411.157	9,28
Totale			44.893.954	94,5

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni aperte in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono in essere le seguenti posizioni a copertura del rischio cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	490.000	1,25045	391.859
Totale				391.859

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	17.046.153	18.578.553	-	35.624.706
Titoli di Debito quotati	85.420	1.992.085	106.165	2.183.670
Titoli di Capitale quotati	355.741	5.450.751	1.279.086	7.085.578
Depositi bancari	1.785.774	0	0	1.785.774
Totale	19.273.088	26.021.389	1.385.251	46.679.728

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	35.624.706	2.183.670	3.556.207	1.278.236	42.642.819
USD	-	-	52	-	52
GBP	-	-	2.080.978	278.063	2.359.041
CHF	-	-	1.149.788	127.899	1.277.687
SEK	-	-	298.553	15.669	314.222
DKK	-	-	-	3.170	3.170
NOK	-	-	-	82.060	82.060
Altre valute	-	-	-	677	677
Totale	35.624.706	2.183.670	7.085.578	1.785.774	46.679.728

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	46.679.728
Ratei e risconti attivi	664.408
Altre attività della gestione finanziaria	5.630
Ratei e risconti attivi – conti correnti	378
Totale investimenti in gestione	47.350.144

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,5550	4,6750	-
Titoli di Debito quotati	0,5000	1,849	2,1580

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-13.226.288	4.856.496	-8.369.792	18.082.784
Titoli di Debito quotati	-618.155	-	-618.155	618.155
Titoli di capitale quotati	-13.727.991	13.999.118	271.127	27.727.109
Totale	-27.572.434	18.855.614	-8.716.820	46.428.048

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	18.082.784	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	618.155	-
Titoli di capitale quotati	35.920	13.038	48.958	27.727.109	0,1770
Totale	35.920	13.038	48.958	46.428.048	0,1050

Situazioni di conflitto di interesse

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

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UBI BANCA ORD	IT0003487029	14712	EUR	96.364
TOTALE				96.364

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 162.319**

a) Cassa e depositi bancari **€ 160.347**

La voce è composta della quota parte di spettanza alla "LINEA 2" del saldo al 31/12/2010 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0015004500	C/rimborsi	97.215
CC0015004300	C/spese	59.963
CC0015004200	C/raccolta	3.169
	Totale	160.347

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 1.972**

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della "LINEA 2", da crediti verso aziende per contributi da incassare.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 258.086****a) – Debiti della gestione previdenziale****€ 258.086**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per riscatto totale	108.939
Debiti verso aderenti per anticipazione su posizione individuale	84.060
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	35.978
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	29.109
Totale	258.086

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 40.663****d) – Altre passività della gestione finanziaria****€ 17.333**

La voce è relativa ai debiti per commissioni di gestione.

e) – Debiti su operazioni forward/future**€ 23.330**

La voce si riferisce a debiti su forward su cambi in essere a fine esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 65.279****b) – Altre passività della gestione amministrativa****€ 65.279**

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 2 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti per fatture da ricevere	36.774
Altri debiti	12.051
Debiti verso collaboratori	6.537
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	4.094
Debiti verso Enti Gestori	3.368
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	1.943
Debiti vs Amministratori	369
Erario c/add. regionale	105
Erario c/add. comunale	38
Totale	65.279

Debiti per fatture da ricevere

Fatture da ricevere - Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	3.724
Fatture da ric - Spese grafiche - Ft Arti Grafiche Jesine n 517 del 31.12.10	86
Fatture da ric - Spese abb. il Sole 24 ore per. Nov/Dic	24
Fatture da ricevere - BM&C controllo finanziario	431
Spese personale - Compenso Pers distaccato periodo IV Trim 2010	18.904
Compensi Collegio Sindacale	13.605
Totale	36.774

– Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di Banca Depositaria.

50 – Debiti di imposta**€ 221.159**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla "LINEA 2".

L'importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 46.927.276**

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2010.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 2"

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 1.897.899**

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

a) Contributi per le prestazioni **€ 5.201.798**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	4.531.412
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	608.934
Contributi per polizza indennità e premorienza	60.340
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	1.112
Totale	5.201.798

Composizione per fonte della voce contributi

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 4.531.412.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
1.963.297	547.561	2.020.554

b) Anticipazioni **€ -932.423**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -1.586.003**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2010 così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	1.175.820
Riscatti immediati	270.485
Riscatti totali	108.939
Trasferimenti in uscita verso altri fondi pensione	30.759
Totale	1.586.003

e) Erogazioni in forma capitale **€ -725.133**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -60.340**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni "Aviva assicurazioni vita S.p.A." per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 2.078.750**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.446.484	-359.773
Titoli di debito quotati	82.592	-15.827
Titoli di capitale quotati	160.926	804.713
Depositi bancari	5.323	-
Forward		-8.313
Risultato della gestione cambi	-	12.029
Commissioni di negoziazione	-	-48.958
Altri costi	-	-458
Altri ricavi	-	12
Totale	1.695.325	383.425

Gli Altri costi e ricavi si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze.

40 – Oneri di gestione **€ -68.214**

a) Società di gestione **€ -68.214**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -38.952**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2010 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -33.271**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	13.450
Rimborso spese amministratori	820
Rimborso spese sindaci	156
Rimborso spese delegati	131
Totale spese per Organi Sociali	14.557

Spese per servizi

Spese consulenza (attuario e controllo finanziario)	7.876
Controllo interno	6.170
Consulenze tecniche	1.514
Spese legali e notarili	27
Totale spese per servizi	15.587

Spese generali varie

Bolli e postali	193
Contributo annuale Covip	2.219
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	225
Spese varie	141
Vidimazioni e certificazioni	89
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	260
Totale spese generali varie	3.127

d) Spese per il personale**€ -116.787**

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in comando	104.048
Compenso collaboratori	11.429
Contributo INPS collaboratori	1.288
INAIL	22
Totale spese generali varie	116.787

g) Oneri e proventi diversi**€ 189.010**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	214.210
Interessi attivi c/c ordinario	274
Totale	214.484

Oneri

Oneri bancari	-25.447
Sopravvenienze passive	-24
Altri costi e oneri	-3
Totale	-25.474

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di Banca Depositaria, a carico della LINEA 2.

80 – Imposta sostitutiva**€ -221.159**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

3.4 Comparto Linea 3

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	20.462.347	18.133.330
a) Depositi bancari	957.255	502.074
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.361.250	10.239.376
d) Titoli di debito quotati	758.415	651.933
e) Titoli di capitale quotati	7.167.458	6.459.252
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	212.397	198.472
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	5.572	82.223
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	70.111	344.939
a) Cassa e depositi bancari	69.062	344.913
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.049	26
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.532.458	18.478.269

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	89.794	140.342
a) Debiti della gestione previdenziale	89.794	140.342
20 Passività della gestione finanziaria	31.572	8.349
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	9.426	8.349
e) Debiti su operazioni forward / future	22.146	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	35.703	43.315
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	35.703	43.315
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	146.812	10.769
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	303.881	202.775
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	20.228.577	18.275.494
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	765.241	1.969.465
a) Contributi per le prestazioni	2.324.747	2.787.680
b) Anticipazioni	- 446.444 -	217.711
c) Trasferimenti e riscatti	- 783.984 -	419.343
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 296.993 -	118.930
f) Premi per prestazioni accessorie	- 32.085 -	62.371
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	140
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.371.186	2.219.593
a) Dividendi e interessi	639.876	603.657
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	731.310	1.615.936
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	- 36.532 -	- 29.985 -
a) Società di gestione	- 36.532 -	- 29.985 -
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.334.654	2.189.608
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 20.712 -	18.273
c) Spese generali ed amministrative	- 17.538 -	16.061
d) Spese per il personale	- 62.101 -	71.502
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	100.351	105.836
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.099.895	4.159.073
80 Imposta sostitutiva	- 146.812 -	- 240.857 -
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.953.083	3.918.216

3.4.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 3”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2010	1.433.146,956		18.275.494
a) Quote emesse	173.752,377	2.324.853	
b) Quote annullate	-116.216,942	-1.559.612	
c) Variazione del valore quota		1.187.842	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.953.083
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.490.682,391		20.228.577

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 12,752.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 13,570.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 765.241. L'incremento del valore delle quote di € 1.187.842 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 3”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 20.462.347

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 3 sono affidate alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2010 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	20.430.582

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	20.430.582
Debiti per commissioni gestione	9.426
Debiti su operazioni forward/future	22.146
Ratei e risconti attivi - conti correnti	193
Crediti Previdenziali	0
Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”	20.462.347

a) Depositi bancari

€ 957.255

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 11.361.250**

Al 31/12/2010 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 11.361.250 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5,25	250.859
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	753.868
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	554.760
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	1.144.035
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	1.036.918
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	151.672
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	799.492
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2018 4,65	165.600
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	1.434.272
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	373.290
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	595.925
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	428.560
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	787.200
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	186.797
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	329.004
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	1.187.559
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	529.400
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5	274.780
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	220.847
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	156.412
TOTALE	11.361.250

d) Titoli di debito quotati**€ 758.415**

Al 31/12/2010 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 758.415 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
COMP 2007-2 A 25/10/2020 FLOATING	85.420
JPMORGAN CHASE & CO 08/05/2013 5,25	53.083
METRO FINANCE BV 28/11/2013 9,375	59.340
BANCO ESPANOL DE CREDITO 07/09/2012 2,75	98.685
CIE FINANCEMENT FONCIER 17/02/2012 2	80.582
SOCIETE GENERALE 18/08/2011 FLOATING	50.206
KONINKLIJKE KPN NV 16/09/2013 6,25	99.202
STANDARD CHARTERED PLC 30/04/2014 5,75	76.568
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 20/05/2013 6	54.051
ENEL FINANCE INTL SA 14/09/2016 4	101.278
TOTALE	758.415

e) Titoli di capitale quotati**€ 7.167.458**

Al 31/12/2010 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 7.167.458 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
SAIPEM	193.521
INTESA SANPAOLO SPA	70.074
UBI BANCA ORD	97.759
FORBO HOLDING AG-REG	101.915
SYNGENTA AG	73.490
ZURICH FINANCIAL SERVICES	114.277
NOVARTIS AG-REG SHS	187.993
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	102.220

Denominazione	Valore Euro
CREDIT SUISSE GROUP	102.185
UBS AG-REG	177.984
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	143.344
JULIUS BAER GROUP LTD	161.826
XSTRATA PLC	130.511
GIMV NV	35.271
CONTINENTAL AG	167.262
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	117.477
RHOEN-KLINIKUM AG	107.912
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	103.928
K+S AG	200.739
SAP AG	110.134
SIEMENS AG-REG	153.544
THYSSENKRUPP AG	85.187
ADIDAS AG	103.902
BAYER AG	137.515
SYMRISE AG	101.290
REPSOL YPF SA	69.597
SAMPO OYJ-A SHS	80.000
ACCOR SA	172.094
SANOFI-AVENTIS	150.345
AXA	134.647
DANONE	80.826
PERNOD-RICARD	109.902
VEOLIA ENVIRONNEMENT	118.667
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	106.992
VINCI SA	86.242
SOCIETE GENERALE-A	146.441
BNP PARIBAS	132.023
ADP	117.136
EDENRED	102.658
BRITISH AIRWAYS PLC	88.332
REXAM PLC	75.016
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	180.298
COMPASS GROUP PLC	95.689
HSBC HOLDINGS PLC	213.366
RIO TINTO PLC	222.793
BG GROUP PLC	137.851
ASTRAZENECA PLC	39.558
LONMIN PLC	80.765
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	106.370
NATIONAL GRID PLC	69.973
VODAFONE GROUP PLC NEW	219.376
SMITHS GROUP PLC new	213.329
ANGLO AMERICAN PLC new	157.345
WPP PLC	74.854
KONINKLIJKE KPN NV	94.207
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	111.221
VOLVO AB-B SHS	220.352
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	77.933
TOTALE	7.167.458

I) Ratei e risconti attivi

€ 212.397

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2010 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 5.572**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per dividendi da incassare	5.572
Totale	5.572

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.434.272	6,99
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.187.560	5,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.144.035	5,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.036.918	5,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	799.492	3,89
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	787.200	3,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	753.868	3,67
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	595.925	2,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	554.760	2,70
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	529.400	2,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	428.560	2,09
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	373.290	1,82
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	329.005	1,60
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5	NL0000102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	274.780	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	250.859	1,22
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	222.793	1,09
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.847	1,08
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	I.G - TCapitale Q UE	220.353	1,07
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	219.376	1,07
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	213.366	1,04
SMITHS GROUP PLC new	GB00B1WY2338	I.G - TCapitale Q UE	213.329	1,04
K+S AG	DE0007162000	I.G - TCapitale Q UE	200.739	0,98
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	193.521	0,94
NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	187.993	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	186.797	0,91
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	I.G - TCapitale Q UE	180.298	0,88
UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	177.984	0,87
ACCOR SA	FR0000120404	I.G - TCapitale Q UE	172.094	0,84
CONTINENTAL AG	DE0005439004	I.G - TCapitale Q UE	167.262	0,81
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	165.600	0,81
JULIUS BAER GROUP LTD	CH0102484968	I.G - TCapitale Q OCSE	161.827	0,79
ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	I.G - TCapitale Q UE	157.345	0,77
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	156.412	0,76
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	153.544	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	151.672	0,74
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	150.345	0,73
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	146.441	0,71
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CH0045039655	I.G - TCapitale Q OCSE	143.344	0,70
BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	137.851	0,67
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	137.515	0,67
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	134.647	0,66
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	132.023	0,64
XSTRATA PLC	GB0031411001	I.G - TCapitale Q OCSE	130.511	0,64
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	I.G - TCapitale Q UE	118.667	0,58
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	117.478	0,57
ADP	FR0010340141	I.G - TCapitale Q UE	117.136	0,57

ZURICH FINANCIAL SERVICES	CH0011075394	I.G - TCapitale Q OCSE	114.277	0,56
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	PTGAL0AM0009	I.G - TCapitale Q UE	111.221	0,54
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	110.134	0,54
PERNOD-RICARD	FR0000120693	I.G - TCapitale Q UE	109.902	0,54
Altri			3.172.555	15,45
Totale			19.287.123	93,96

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni aperte in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono in essere le seguenti posizioni a copertura del rischio cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	475.000	1,25045	379.863
Totale				379.863

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.691.603	6.669.647	0	11.361.250
Titoli di Debito quotati	85.420	619.912	53.083	758.415
Titoli di Capitale quotati	361.353	5.510.359	1.295.746	7.167.458
Depositi bancari	957.062	0	0	957.062
Totale	6.095.438	12.799.918	1.348.829	20.244.185

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	11.361.250	758.415	3.598.513	641.851	16.360.029
GBP			2.105.424	193.421	2.298.845
CHF			1.165.235	100.690	1.265.925
SEK			298.286	10.829	309.115
DKK			0	2.224	2.224
NOK			0	7.322	7.322
Altre valute			0	725	725
Totale	11.361.250	758.415	7.167.458	957.062	20.244.185

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	20.244.185
Ratei e risconti attivi	212.397
Altre attività della gestione finanziaria	5.572
Ratei e risconti attivi – conti correnti	193
Totale investimenti in gestione	20.462.347

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,6170	6,0660	-
Titoli di debito quotati	0,5000	2,4570	2,1580

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-2.150.522	1.008.874	-1.141.648	3.159.396
Titoli di debito quotati	-183.670	-	-183.670	183.670
Titoli di capitale quotati	-13.498.178	13.514.723	16.545	27.012.901
Totale	-15.832.370	14.523.597	-1.308.773	30.355.967

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	3.159.396	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	183.670	-
Titoli di capitale quotati	35.268	12.831	48.099	27.012.901	0,1780
Totale	35.268	12.831	48.099	30.355.967	0,1580

Situazioni di conflitto di interesse

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

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UBI BANCA ORD	IT0003487029	14.925	EUR	97.759
TOTALE				97.759

40 – Attività della gestione amministrativa € 70.111

a) Cassa e depositi bancari € 69.062

La voce è composta della quota parte di spettanza alla Linea 3 del saldo al 31/12/2010 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0015004500	C/rimborsi	34.501
CC0015004300	C/spese	32.876
CC0015004200	C/raccolta	1.685
	Totale	69.062

d) Altre attività della gestione amministrativa € 1.049

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della "LINEA 3", da crediti verso aziende per contributi da incassare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 89.794

a) – Debiti della gestione previdenziale € 89.794

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per anticipazione su posizione individuale	74.315
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	15.479
Totale	89.794

20 – Passività della gestione finanziaria € 31.572

d) – Altre passività della gestione finanziaria € 9.426

La voce è relativa ai debiti per commissioni di gestione.

e) – Debiti su operazioni forward/future € 22.146

La voce si riferisce a debiti su forward su cambi in essere a fine esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 35.703

b) – Altre passività della gestione amministrativa € 35.703

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 3 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti per fatture da ricevere	19.555
Altri debiti	7.399
Debiti verso collaboratori	3.476
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	2.177
Debiti verso Enti Gestori	1.791
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	1.033

Debiti vs Amministratori	196
Erario c/add. regionale	56
Erario c/add. comunale	20
Totale	35.703

Debiti per fatture da ricevere

Fatture da ricevere - Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	1.981
Fatture da ric - Spese grafiche - Ft Arti Grafiche Jesine n 517 del 31.12.10	46
Fatture da ric - Spese abb. il Sole 24 ore per. Nov/Dic	13
Fatture da ricevere - BM&C controllo finanziario	229
Spese personale - Compenso Pers distaccato periodo IV Trim 2010	10.052
Compensi Collegio Sindacale	7.234
Totale	19.555

– Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di Banca Depositaria.

50 – Debiti di imposta

€ 146.812

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla "LINEA 3".

L'importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 20.228.577

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2010.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 3"

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 765.241**

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

a) Contributi per le prestazioni **€ 2.324.747**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.220.437
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	63.823
Entrata per Indennità di premorienza	32.085
Trasferimento da altri fondi	8.402
Totale	2.324.747

Composizione per fonte della voce contributi

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 2.220.437.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
902.133	267.420	1.050.884

b) Anticipazioni **€ -446.444**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -783.984**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2010 così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	666.379
Riscatti immediati	85.641
Trasferimenti in uscita verso altri fondi pensione	31.964
Totale	783.984

e) Erogazioni in forma capitale **€ -296.993**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -32.085**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni "Aviva assicurazioni vita S.p.A." per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.371.186**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	450.004	-19.366
Titoli di debito quotati	28.474	-1.791
Titoli di capitale quotati	159.224	818.143
Depositi bancari	2.174	-
Forward		-12.613
Risultato della gestione cambi	-	-4.514
Commissioni di negoziazione	-	-48.098
Altri costi	-	-468
Altri ricavi	-	17
Totale	639.876	731.310

Gli Altri costi e ricavi si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze.

40 – Oneri di gestione **€ -36.532**

a) Società di gestione **€ -36.532**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -20.712**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2010 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -17.538**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	7.152
Rimborso spese amministratori	436
Rimborso spese sindaci	83
Rimborso spese delegati	70
Totale spese per Organi Sociali	7.741

Spese per servizi

Spese consulenza (attuario e controllo finanziario)	4.188
Controllo interno	3.281
Consulenze tecniche	805
Spese legali e notarili	14
Totale spese per servizi	8.288

Spese generali varie

Bolli e postali	103
Contributo annuale Covip	1.026
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	120
Spese varie	75
Vidimazioni e certificazioni	47
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	138
Totale spese generali varie	1.509

d) Spese per il personale**€ -62.101**

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in comando	55.327
Compenso collaboratori	6.077
Contributo INPS collaboratori	685
INAIL	12
Totale spese generali varie	62.101

g) Oneri e proventi diversi**€ 100.351**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	118.810
Interessi attivi c/c ordinario	146
Totale	118.956

Oneri

Oneri bancari	-18.590
Sopravvenienze passive	-13
Altri costi e oneri	-2
Totale	-18.605

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di Banca Depositaria, a carico della LINEA 3.

80 – Imposta sostitutiva**€ -146.812**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

3.5 Comparto Linea 4

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	9.726.978	8.063.041
a) Depositi bancari	1.937.960	1.427.576
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.498.386	3.317.052
d) Titoli di debito quotati	306.664	242.907
e) Titoli di capitale quotati	3.798.535	2.892.257
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	41.706	41.717
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	8.716	47.322
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	135.011	94.210
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	44.080	187.046
a) Cassa e depositi bancari	43.456	187.031
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	624	15
50 Crediti di imposta	-	79.223
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.771.058	8.329.310

3.5.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	65.134	78.545
a) Debiti della gestione previdenziale	65.134	78.545
20 Passività della gestione finanziaria	266.666	16.334
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	266.666	16.334
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	19.316	22.334
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	19.316	22.334
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	36.782	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	387.898	117.213
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	9.383.160	8.212.097
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

3.5.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	873.466	1.694.259
a) Contributi per le prestazioni	1.457.023	1.898.788
b) Anticipazioni	- 200.582	- 71.220
c) Trasferimenti e riscatti	- 335.370	- 99.830
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 28.518	-
f) Premi per prestazioni accessorie	- 19.087	- 33.479
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	347.139	1.129.387
a) Dividendi e interessi	207.534	153.503
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	139.605	975.884
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	- 12.760	- 9.683
a) Società di gestione	- 12.760	- 9.683
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	334.379	1.119.704
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 12.321	- 10.065
c) Spese generali ed amministrative	- 10.371	- 8.763
d) Spese per il personale	- 36.943	- 39.382
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	59.635	58.210
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.207.845	2.813.963
80 Imposta sostitutiva	- 36.782	- 123.167
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.171.063	2.690.796

3.5.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 4”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2010	679.634,973		8.212.097
a) Quote emesse	118.707,975	1.457.086	
b) Quote annullate	-46.731,645	-583.620	
c) Variazione del valore quota		297.597	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.171.063
Quote in essere alla fine dell'esercizio	751.611,303		9.383.160

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 12,083.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2010 è pari a € 12,484.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 873.466. L'incremento del valore delle quote di € 297.597 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 4”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 9.726.978

Le risorse del Fondo per il comparto LINEA 4 sono affidate alla società Duemme Sgr S.p.A., che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. L'importo a disposizione del gestore alla data del 31/12/2010 è evidenziato nella seguente tabella:

Denominazione	Ammontare risorse gestite
Duemme Sgr S.p.A.	9.460.201

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	9.460.201
Debiti per commissioni gestione	3.353
Debiti per operazioni da regolare	263.313
Ratei e risconti attivi - conti correnti	111
Crediti Previdenziali	0
Saldo voce 20 “Investimenti in gestione”	9.726.978

a) Depositi bancari

€ 1.937.960

La voce corrisponde al saldo dei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 3.498.386**

Al 31/12/2010 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 3.498.386 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	585.580
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	279.968
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	50.360
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	146.942
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	144.132
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	189.117
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	91.228
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	382.635
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	916.455
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	179.410
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	234.539
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	298.020
TOTALE	3.498.386

d) Titoli di debito quotati**€ 306.664**

Al 31/12/2010 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 306.664 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
MEDIOBANCA 11/10/2016 FLOATING	47.666
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	101.918
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	63.160
ABN AMRO BANK NV 08/06/2015 FLOATING	40.122
LLOYDS TSB BANK PLC 17/06/2016 6,375	53.798
TOTALE	306.664

e) Titoli di capitale quotati**€ 3.798.535**

Al 31/12/2010 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 3.798.535 e sono così composte:

Denominazione	Valore Euro
METRO AG	284.215
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	269.425
UNILEVER NV-CVA	243.392
HEINEKEN NV	237.458
KONINKLIJKE AHOLD NV	220.176
DEUTSCHE BANK AG -REG	219.869
TOTAL SA	218.035
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	212.606
REPSOL YPF SA	201.806
ALSTOM RGPT	190.760
OPAP SA	160.844
SOCIETE GENERALE-A	150.584
CFAO	147.282
RHOEN-KLINIKUM AG	141.112
BNP PARIBAS	125.928
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	119.348
RYANAIR HOLDINGS PLC	106.929
IPSEN PROMESSES	96.820
SKY DEUTSCHLAND AG	68.139
UNICREDITO ITALIANO SPA	130.987
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	130.472
PARMALAT SPA	122.348
TOTALE	3.798.535

I) Ratei e risconti attivi**€ 41.706**

La voce è composta da ricavi/costi di competenza 2010 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 8.716**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per margini su operazioni in future da regolare	8.716
Totale	8.716

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 135.011**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su Future in essere al 31/12/2010.

Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Denominazione strumento finanziario	Codice isin	Codice divisa	Saldo margini	Differenziale	Totale	Totale Euro
OMXS30 IND FUTURE Jan11	QCF1 Index	SEK	18.776	443	19.219	19.219
EURO/CHF FUTURE Mar11	RFH1 Curncy	CHF	-24.589	25.191	602	602
EURO/GBP FUTURE Mar11	RPH1 Curncy	GBP	64.962	- 11.452	53.510	53.510
SWISS MKT IX FUTR Mar11	SMH1 Index	CHF	47.681	- 7.673	40.008	40.008
FTSE 100 IDX FUT Mar11	Z H1 Index	GBP	9.050	12.622	21.672	21.672
Totale						135.011

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO C.	IT0004536931	I.G - TStato Org.Int Q IT	916.455	9,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	585.580	5,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	382.635	3,92
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.020	3,05
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	284.215	2,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	279.968	2,86
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	I.G - TCapitale Q UE	269.425	2,76
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	243.392	2,49
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	237.458	2,43
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	234.539	2,40
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0006033250	I.G - TCapitale Q UE	220.176	2,25
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	219.869	2,25
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	218.035	2,23
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	212.606	2,18
REPSOL YPF SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	201.807	2,06
ALSTOM RGPT	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	190.760	1,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	189.117	1,94
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	I.G - TStato Org.Int Q UE	179.410	1,84
OPAP SA	GRS419003009	I.G - TCapitale Q UE	160.844	1,65
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	150.584	1,54
CFAO	FR0000060501	I.G - TCapitale Q UE	147.282	1,51
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	146.942	1,50
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	144.132	1,47
RHOEN-KLINIKUM AG	DE0007042301	I.G - TCapitale Q UE	141.112	1,44
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	130.987	1,34
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	IT0003849244	I.G - TCapitale Q IT	130.472	1,34

BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	125.928	1,29
PARMALAT SPA	IT0003826473	I.G - TCapitale Q IT	122.348	1,25
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	119.348	1,22
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00B1GKF381	I.G - TCapitale Q UE	106.929	1,09
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	I.G - TDebito Q IT	101.918	1,04
IPSEN PROMESSES	FR0010259150	I.G - TCapitale Q UE	96.820	0,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	91.228	0,93
SKY DEUTSCHLAND AG	DE000SKYD000	I.G - TCapitale Q UE	68.139	0,70
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	XS0416215910	I.G - TDebito Q IT	63.160	0,65
LLOYDS TSB BANK PLC 17/06/2016 6,375	XS0435070288	I.G - TDebito Q UE	53.798	0,55
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.360	0,52
MEDIOBANCA 11/10/2016 FLOATING	XS0270008864	I.G - TDebito Q IT	47.666	0,49
ABN AMRO BANK NV 08/06/2015 FLOATING	XS0221082125	I.G - TDebito Q UE	40.121	0,41
TOTALE			7.603.585	77,81

Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Controvalore EUR
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO C.	IT0004536931	29/12/2010	03/01/2011	226.688

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Le posizioni in future di negoziazione nel dettaglio sono:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficiente	Close price	Cambio	Valore posizione
GBP	LUNGA	Azioni	16,00	10,00	5.893	0,8569	1.100.403
SEK	LUNGA	Azioni	20,00	100,00	1.157	9,0190	256.569
CHF	LUNGA	Azioni	8,00	10,00	6.358	1,2505	406.766
Totale							1.763.738

Le posizioni in future per copertura sono le seguenti:

Divisa	Tipo posizione	Tipo Attività	Numero posizioni	Coefficiente	Close price	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	Azioni	-5,00	125.000	1,25	1,2505	-623.426
GBP	CORTA	Azioni	-10,00	125.000	0,86	0,8569	-1.251.240
Totale							-1.874.666

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.786.417	711.969	-	3.498.386
Titoli di Debito quotati	212.744	93.920	-	306.664
Titoli di Capitale quotati	383.807	3.414.728	-	3.798.535
Depositi bancari	1.937.849	-	-	1.937.849
Totale	5.320.817	4.220.617	-	9.541.434

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	3.498.386	306.664	3.798.535	1.141.457	8.745.042
USD	-	-	-	2.437	2.437
GBP	-	-	-	263.565	263.565
CHF	-	-	-	151.829	151.829
SEK	-	-	-	308.455	308.455
DKK	-	-	-	1.390	1.390
NOK	-	-	-	25.812	25.812
AUD	-	-	-	42.904	42.904
Totale	3.498.386	306.664	3.798.535	1.937.849	9.541.434

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	9.541.434
Ratei e risconti attivi	41.706
Altre attività della gestione finanziaria	8.716
Margini e crediti su operazioni forward/future	135.011
Ratei e risconti attivi – conti correnti	111
Totale investimenti in gestione	9.726.978

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,0910	2,1310
Titoli di debito quotati	1,6110	2,7970

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-6.045.832	5.768.870	-276.962	11.814.702
Titoli di debito quotati	-123.364	-	-123.364	123.364
Titoli di capitale quotati	-6.462.494	5.386.761	-1.075.733	11.849.255
Totale	-12.631.690	11.155.631	-1.476.059	23.787.321

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	11.814.702	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	123.364	-
Titoli di capitale quotati	6.070	5.315	11.385	11.849.255	0,0960
Totale	6.070	5.315	11.385	23.787.321	0,0480

Situazioni di conflitto di interesse

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

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	100.000	EUR	101.918
MEDIOBANCA 11/10/2016 FLOATING	XS0270008864	50.000	EUR	47.666
TOTALE				149.584

La DUEMME è la SGR di Banca Esperia il cui gruppo di riferimento è Mediobanca S.p.A.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 44.080**

a) Cassa e depositi bancari **€ 43.456**

La voce è composta della quota parte di spettanza alla "LINEA 4" del saldo al 31/12/2010 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0015004500	C/rimborsi	24.819
CC0015004300	C/spese	17.634
CC0015004200	C/raccolta	1.003
Totale		43.456

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 624**

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della "LINEA 4", da un crediti verso aziende per contributi da incassare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 65.134**

a) – Debiti della gestione previdenziale **€ 65.134**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per anticipazione su posizione individuale	31.092
Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti	24.834
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	9.208
Totale	65.134

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 266.666**

d) – Altre passività della gestione finanziaria **€ 266.666**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti per commissione di gestione	3.353
Debiti per operazioni da regolare	226.688
Debiti per operazioni su future	36.625
Totale	266.666

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 19.316

b) – Altre passività della gestione amministrativa

€ 19.316

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 4 delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti per fatture da ricevere	11.633
Altri debiti	2.479
Debiti verso collaboratori	2.068
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	1.295
Debiti verso Enti Gestori	1.065
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	614
Debiti vs Amministratori	117
Erario c/add. regionale	33
Erario c/add. comunale	12
Totale	19.316

Debiti per fatture da ricevere

Fatture da ricevere - Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	1.178
Fatture da ric - Spese grafiche - Ft Arti Grafiche Jesine n 517 del 31.12.10	27
Fatture da ric - Spese abb. il Sole 24 ore per. Nov/Dic	8
Fatture da ricevere - BM&C controllo finanziario	137
Spese personale - Compenso Pers distaccato periodo IV Trim 2010	5.980
Compensi Collegio Sindacale	4.303
Totale	11.633

– Gli altri debiti si riferiscono a commissioni di Banca Depositaria.

50 – Debiti di imposta

€ 36.782

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla "LINEA 4".

L'importo è stato regolarmente versato alla scadenza di legge.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 9.383.160

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2010.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 4"

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 873.466

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.457.023

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.242.743
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	195.193
Contributi per polizza indennità e premorienza	19.087
Totale	1.457.023

Composizione per fonte della voce contributi

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 1.242.743.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
491.285	151.419	600.039

b) Anticipazioni

€ -200.582

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -335.370

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2010 così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	232.080
Riscatto totale	78.456
Trasferimenti in uscita verso altri fondi pensione	24.834
Totale	335.370

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -28.518

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio.

f) Premi per prestazioni accessorie

€ -19.087

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni "AVIVA Vita S.p.A." per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 347.139

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	86.022	-63.430
Titoli di debito quotati	8.201	-7.039
Titoli di capitale quotati	103.676	-133.966
Depositi bancari	9.635	-
Risultato della gestione cambi	-	71.651
Futures	-	285.762
Commissioni di negoziazione	-	-11.385

Altri costi	-	-2.072
Altri ricavi	-	84
Totale	207.534	139.605

Gli Altri costi si riferiscono a bolli e gli Altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 – Oneri di gestione **€ -12.760**

a) Società di gestione **€ -12.760**

La voce è composta dal costo per commissioni di gestione.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -12.321**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2010 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile e del servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -10.371**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	4.254
Rimborso spese amministratori	259
Rimborso spese sindaci	49
Rimborso spese delegati	42
Totale spese per Organi Sociali	4.604

Spese per servizi

Spese consulenza (attuario e controllo finanziario)	2.491
Controllo interno	1.952
Consulenze tecniche	479
Spese legali e notarili	9
Totale spese per servizi	4.931

Spese generali varie

Bolli e postali	61
Contributo annuale Covip	549
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	71
Spese varie	45
Vidimazioni e certificazioni	28
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	82
Totale spese generali varie	836

d) Spese per il personale**€ -36.943**

La voce è relativa al costo per il personale così suddiviso:

Personale in comando	32.913
Compenso collaboratori	3.615
Contributo INPS collaboratori	408
INAIL	7
Totale spese generali varie	36.943

g) Oneri e proventi diversi**€ 59.635**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	67.814
Interessi attivi c/c spese	87
Totale	67.901

Oneri

Oneri bancari	-8.257
Sopravvenienze passive	-8
Altri costi e oneri	-1
Totale	-8.266

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle società partecipanti al Fondo.

I costi sono costituiti dagli oneri della struttura amministrativa, nella forma di commissioni di Banca Depositaria, a carico della LINEA 4.

80 – Imposta sostitutiva**€ -36.782**

La voce è costituita dal costo per l'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

3.6 Comparto Linea 5 RAS

3.6.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	10.137.364	8.372.799
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
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	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	10.137.364	8.372.799
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	77.361	22.948
a) Cassa e depositi bancari	15.965	11.418
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	61.396	11.530
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.214.725	8.395.747

3.6.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	41.445	1.048
a) Debiti della gestione previdenziale	41.445	1.048
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	9.177	8.832
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	9.177	8.832
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	59.986	38.580
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	110.608	48.460
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.104.117	8.347.287
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

3.6.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	1.477.907	2.959.741
a) Contributi per le prestazioni	2.007.091	3.227.819
b) Anticipazioni	- 58.339	- 75.974
c) Trasferimenti e riscatti	- 185.382	- 178.792
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 275.614	-
f) Premi per prestazioni accessorie	- 10.399	- 13.593
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	550	281
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	313.397	238.982
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	313.397	238.982
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	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	313.397	238.982
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 3.389	- 4.327
c) Spese generali ed amministrative	- 4.033	- 3.664
d) Spese per il personale	- 20.127	- 17.916
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	27.549	25.907
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.791.304	3.198.723
80 Imposta sostitutiva	- 34.474	- 26.288
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.756.830	3.172.435

3.6.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 5 RAS”

3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 5 RAS”

Attività

20 – Investimenti in gestione € 10.137.364

o) Investimenti in gestione Assicurativa € 10.137.364

La voce considera i crediti che il Fondo Pensione vanta nei confronti del Soggetto Gestore per il valore corrente maturato degli investimenti operati dalla “RAS.”.

40 – Attività della gestione amministrativa € 77.361

a) Cassa e depositi bancari € 15.965

La voce è composta della quota parte di spettanza alla “LINEA 5 RAS” del saldo al 31/12/2010 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2010
CC0015004300	C/spese	7.158
CC0015004500	C/rimborsi	8.261
CC0015004200	C/raccolta	546
	Totale	15.965

d) Altre attività della gestione amministrativa € 61.396

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della “LINEA 5 RAS”, per € 61.056 da un credito verso enti gestori, di cui € 24.419 per imposta sostitutiva e € 36.637 per disinvestimenti da liquidare, e, per € 340, da crediti verso aziende per contributi.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 41.445

a) – Debiti della gestione previdenziale € 41.445

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per riscatto immediato	36.429
Debiti per ritenute su redditi da capitale	5.016
Totale	41.445

40 – Passività della gestione amministrativa € 9.177

b) – Altre passività della gestione amministrativa € 9.177

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 5 RAS delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti per fatture da ricevere	6.337
Debiti verso collaboratori	1.126
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	706

Debiti verso Enti Gestori	580
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	335
Debiti vs Amministratori	64
Erario c/add. regionale	18
Erario c/add. comunale	7
Altri debiti	4
Totale	9.177

Debiti per fatture da ricevere

Fatture da ricevere - Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	641
Fatture da ric - Spese grafiche - Ft Arti Grafiche Jesine n 517 del 31.12.10	15
Fatture da ric - Spese abb. il Sole 24 ore per. Nov/Dic	4
Fatture da ricevere - BM&C controllo finanziario	74
Spese personale - Compenso Pers distaccato periodo IV Trim 2010	3.258
Compensi Collegio Sindacale	2.345
Totale	6.337

50 – Debiti di imposta

€ 59.986

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2010 per € 24.419, il debito per imposta sostitutiva relativa agli uscite per € 2.320 che saranno regolarmente versato a febbraio 2011 e il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2011 per € 33.247.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 10.104.117

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2010.

3.6.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 5 RAS"

10 – Saldo della gestione previdenziale € **1.477.907**

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

a) Contributi per le prestazioni € **2.007.091**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	1.201.738
Contributi	731.148
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	63.806
Entrata per Indennità di premorienza	10.399
Totale	2.007.091

Composizione per fonte della voce contributi

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 731.148.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
308.944	86.119	336.085

b) Anticipazioni € **-58.339**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

c) Trasferimenti e riscatti € **-185.382**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2010 così ripartite:

Riscatto totale	88.144
Riscatto per conversione comparto	54.152
Riscatto immediato	43.086
Totale	185.382

e) Erogazioni in forma di capitale € **-275.614**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio.

f) Premi per prestazioni accessorie € **-10.399**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni "AVIVA assicurazioni vita S.p.A." per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

i) Altre entrate previdenziali € **550**

La voce si riferisce alla rivalutazione dell'anno relativa a posizioni liquidate.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 313.397

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie € 313.397

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

60 – Saldo della gestione amministrativa € 0

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -3.389

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2010 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative € -4.033

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	2.318
Rimborso spese amministratori	141
Rimborso spese sindaci	27
Rimborso spese delegati	23
Totale spese per Organi Sociali	2.509

Spese per servizi

Controllo interno	1.063
Spese legali e notarili	5
Totale spese per servizi	1.068

Spese generali varie

Contributo annuale Covip	300
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	45
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	39
Bolli e postali	33
Spese varie	24
Vidimazioni e certificazioni	15
Totale spese generali varie	456

d) Spese per il personale € -20.127

La voce è relativa al costo per il personale distaccato dalla Banca presso il Fondo.

g) Oneri e proventi diversi**€ 27.549**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	27.506
Interessi attivi	47
Totale	27.553

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle società partecipanti al Fondo.

Oneri

Sopravvenienze passive	4
Totale	4

80 – Imposta sostitutiva**€ -34.474**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio relativa agli uscite per € 1.227 e, per € 33.247, dall'accantonamento dell'imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2011, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

3.7 Comparto Linea 5 SAI

3.7.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	4.893.317	4.208.931
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
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	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	4.893.317	4.208.931
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	55.938	53.424
a) Cassa e depositi bancari	20.433	41.608
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	35.505	11.816
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.949.255	4.262.355

3.7.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	29.150	840
a) Debiti della gestione previdenziale	29.150	840
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	13.223	40.605
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	13.223	40.605
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	28.872	25.332
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	71.245	66.777
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.878.010	4.195.578
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

3.7.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	556.795	539.015
a) Contributi per le prestazioni	745.284	715.058
b) Anticipazioni	- 66.654	- 117.837
c) Trasferimenti e riscatti	- 76.195	- 33.523
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 30.660	- 9.966
f) Premi per prestazioni accessorie	- 14.982	- 14.788
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	2	71
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	141.158	127.134
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	141.158	127.134
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	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	141.158	127.134
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 4.883	- 3.470
c) Spese generali ed amministrative	- 5.729	- 3.174
d) Spese per il personale	- 28.998	- 14.365
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	39.610	21.009
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	697.953	666.149
80 Imposta sostitutiva	- 15.521	- 13.542
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	682.432	652.607

3.7.3 Nota Integrativa – Comparto “LINEA 5 SAI”

3.7.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “LINEA 5 SAI”

Attività

20 – Investimenti in gestione € 4.893.317

o) Investimenti in gestione Assicurativa € 4.893.317

La voce considera i crediti che il Fondo Pensione vanta nei confronti del Soggetto Gestore per il valore corrente maturato degli investimenti operati dalla “Fondiaria – SAI S.p.A.”.

40 – Attività della gestione amministrativa € 55.938

a) Cassa e depositi bancari € 20.433

La voce è composta della quota parte di spettanza alla “LINEA 5 SAI” del saldo al 31/12/2010 dei seguenti conti correnti, ripartiti utilizzando il criterio presentato:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2010
CC0015004300	C/spese	11.903
CC0015004500	C/rimborsi	7.743
CC0015004200	C/raccolta	787
	Totale	20.433

d) Altre attività della gestione amministrativa € 35.506

La voce è composta, per la quota parte di spettanza della “LINEA 5 SAI”, per € 35.016 da un credito verso enti gestori, di cui € 13.068 per imposta sostitutiva e € 21.948 per disinvestimenti da liquidare e, per € 490 dal credito verso aziende per contributi.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 29.150

a) – Debiti della gestione previdenziale € 29.150

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti per anticipazioni	21.922
Debiti per ritenute su redditi da capitale	7.228
Totale	29.150

40 – Passività della gestione amministrativa € 13.223

b) – Altre passività della gestione amministrativa € 13.223

La voce contiene la quota parte di competenza della Linea 5SAI delle passività amministrative, di seguito dettagliate:

Debiti per fatture da ricevere	9.131
Debiti verso collaboratori	1.623
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	1.017

Debiti verso Enti Gestori	836
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	482
Debiti vs Amministratori	92
Erario c/add. regionale	26
Erario c/add. comunale	10
Altri debiti	6
Totale	13.223

Debiti per fatture da ricevere

Fatture da ricevere - Ft Previnet n 1547 del 30.12.10	925
Fatture da ric - Spese grafiche - Ft Arti Grafiche Jesine n 517 del 31.12.10	21
Fatture da ric - Spese abb. il Sole 24 ore per. Nov/Dic	6
Fatture da ricevere - BM&C controllo finanziario	107
Spese personale - Compenso Pers distaccato periodo IV Trim 2010	4.694
Compensi Collegio Sindacale	3.378
Totale	9.131

50 – Debiti di imposta

€ 28.872

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2010 per € 13.068, il debito per imposta sostitutiva relativa agli usci per € 497 che saranno regolarmente versato a febbraio 2011 e il debito per imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2011 per € 15.307.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 4.878.010

Il patrimonio del comparto è costituito dalla somma delle posizioni degli iscritti al 31/12/2010.

3.7.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "LINEA 5 SAI"

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 556.795**

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

a) Contributi per le prestazioni **€ 745.284**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	730.302
Contributi per polizza indennità e premorienza	14.982
Totale	745.284

Composizione per fonte della voce contributi

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati ad investimento per un totale di € 730.302.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
155.083	49.680	525.539

b) Anticipazioni **€ -66.654**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione a norma dell'art. 34 dello Statuto.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -76.195**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2010 così ripartite:

Riscatto immediato	33.971
Riscatto per conversione comparto	28.440
Riscatto totale	8.561
Trasferimento in uscita	5.223
Totale	76.195

e) Erogazioni in forma capitale **€ -30.660**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate nel corso dell'esercizio.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -14.982**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione alla Compagnia di Assicurazioni "AVIVA Assicurazioni S.p.A." per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di premorienza.

i) Altre entrate previdenziali **€ 2**

La voce si riferisce ad adeguamento per arrotondamenti di posizioni per prestazioni erogate.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 141.158**

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **€ 141.158**

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -4.883**

La voce si compone dell'ammontare del compenso 2010 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative**€ -5.729**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	3.339
Rimborso spese amministratori	204
Rimborso spese sindaci	39
Rimborso spese delegati	33
Totale spese per Organi Sociali	3.615

Spese per servizi

Controllo interno	1.532
Spese legali e notarili	7
Totale spese per servizi	1.539

Spese generali varie

Contributo annuale Covip	350
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	64
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	56
Bolli e postali	48
Spese varie	35
Vidimazioni e certificazioni	22
Totale spese generali varie	575

d) Spese per il personale**€ -28.998**

La voce è relativa al costo per il personale distaccato dalla Banca presso il Fondo.

g) Oneri e proventi diversi**€ 39.610**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	39.549
Interessi attivi	68
Totale	39.617

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dall'entrata a copertura degli oneri amministrativi che, a norma di Statuto, viene resa disponibile da parte delle società partecipanti al Fondo.

Oneri

Sopravvenienze passive	6
Altri costi e oneri	1
Totale	7

80 – Imposta sostitutiva**€ -15.521**

La voce è costituita, per € 214, dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio relativa agli uscite e, per € 15.307, dall'accantonamento dell'imposta sostitutiva maturata sui rendimenti al 1° gennaio 2011, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Presidente
(dott. Luigi Bellagamba)

**FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE
DELLA BANCA POPOLARE DI ANCONA E DELLE SOCIETA' CONTROLLATE
Sede in Jesi, Via Don Battistoni n. 4**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

PARTE PRIMA

Revisione Legale dei Conti e Giudizio sul Bilancio

Relazione del Collegio dei Revisori ex art. 14, comma I, lettera a), del D.Lgs. n. 39/2010

Signori Soci, Signori Delegati,

come previsto dall'art. 14, comma I, lettera a), del D.Lgs. n. 39/2010 di seguito si esprime il giudizio sul Bilancio d'esercizio.

A) Introduzione

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale dei conti.

B) Portata della Revisione

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. 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 legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo; il nostro esame è stato concordato anche sulla base delle norme della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) che dispongono in materia.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi 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.

Il bilancio dell'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. Tale complesso di documenti è stato redatto in conformità delle istruzioni contenute nella Deliberazione del 17 giugno 1998 (G.U. 14.07.98 n. 162, suppl. ord. n. 122), e del 16 gennaio 2002 (G.U. 09.02.02 n. 34) emanate dalla Covip, alle disposizioni della Banca d'Italia, in relazione ai criteri di formazione del bilancio dei fondi pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelle previste dall'art. 2426 del codice civile, ed è stato messo a disposizione del Collegio dei Revisori nel rispetto del termine imposto dall'art. 2429 del codice civile.

Il Fondo, istituito in forma di associazione riconosciuta, risulta iscritto dal 01 ottobre 2009 al Registro delle Persone Giuridiche – Fondi Pensione, tenuto a cura della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ai sensi dell'art. 04, comma 01, lett. B) del Dlgs. N. 252/2005, con il n. 92.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione emessa in data 02.04.2010 dagli scriventi.

C) Giudizio sul Bilancio

A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico del Fondo Pensione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

D) Giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli Amministratori del Fondo. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma II, lett. e), del D.Lgs. n. 39/2010. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il personale della Banca Popolare di Ancona e delle società controllate alla data del 31/12/2010.

PARTE SECONDA

Attività di vigilanza

Relazione Annuale all'Assemblea ex art. [2429](#) 2° c. del codice civile

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio dei Revisori (unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione), evidenzia un risultato positivo di euro 9.287.026, e si riassume nei seguenti valori.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	133.365.204	122.607.101
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	571.712	1.759.291
50 Crediti di imposta	-	79.223
TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO	133.936.916	124.445.615
PASSIVITÀ	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	774.944	1.026.835
20 Passività della gestione finanziaria	788.106	220.543
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	194.851	268.389
50 Debiti di imposta	558.528	596.387
TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO	2.316.429	2.112.154
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	131.620.487	122.333.461
Conti d'ordine		
Crediti per contributi da ricevere	-	-

CONTO ECONOMICO

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo gestione previdenziale	4.821.833	5.307.753
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.162.926	9.932.564
40 Oneri di gestione	- 178.068	- 162.101
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.984.858	9.770.463
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	9.806.691	15.078.216
80 Imposta sostitutiva	- 519.665	- 994.425
Variationi dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.287.026	14.083.791

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Vigilanza

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'anno il Collegio ha posto particolare attenzione al controllo interno e al controllo finanziario posto in essere dalla società Bruni, Marino & C. Srl: quanto al controllo interno, si ritiene di segnalare l'esito dell'indagine avviata dalla BM&C nel mese di giugno in occasione del grave incidente alla piattaforma petrolifera della British Petroleum nel Golfo del Messico che ha generato pesanti ricadute sul titolo della società. L'indagine, rivolta ad accertare l'eventuale presenza del titolo in questione alla data del 19/04/2010, giorno dell'incidente, e l'eventuale successiva movimentazione del suddetto titolo, ha dato esito negativo in quanto è emersa l'assenza dei titoli in esame nel portafoglio dei gestori dei comparti finanziari. Quanto al Controllo finanziario risulta che i gestori hanno rispettato i budget di rischio loro assegnato dal C.d.A.

Informazioni sull'attività e operazioni di maggior rilievo

Con periodicità trimestrale abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo Pensione e possiamo

ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

In aggiunta a quanto precede, per una migliore informativa e rimandando comunque alle informazioni della Relazione sulla Gestione, si riporta quanto segue:

- la società è esonerata dall'obbligo di redazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza, ai sensi del D. Lgs. 196/03, non trattando dati sensibili e giudiziari in maniera informatica;
- ai sensi dall'art. 29 dello Statuto gli oneri connessi all'amministrazione e gestione ordinaria del Fondo sono a carico delle singole società aderenti, e ripartiti fra esse in proporzione al numero di iscritti alle due sezioni rispetto alla data del 31 dicembre di ciascun anno. Le spese attinenti la gestione finanziaria delle risorse sono e rimangono a carico del Fondo;
- le funzioni di controllo interno e di controllo finanziario, come meglio descritte nella Relazione sulla Gestione che riassume brevemente anche i risultati emergenti da tali attività, sono svolte dalla Società Bruni, Marino & C.;
- per quanto riguarda il conflitto di interessi esistente, limitatamente alla società incaricata della erogazione delle rendite della sezione II, Aviva Assicurazione Vita, è stata fornita adeguata informativa nella Relazione sulla Gestione, anche in ordine alla comunicazione all'Organo di Vigilanza (Covip). Quanto agli altri conflitti di interesse, riguardanti gli investimenti del comparto finanziario, sono stati oggetto di segnalazione alla Covip come rilevato anche dal Collegio dei Revisori in occasione delle verifiche periodiche.

Adeguatezza della struttura organizzativa

Per quanto di nostra competenza abbiamo verificato e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo Pensione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio dei Revisori ha partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione ed ha effettuato i prescritti controlli periodici.

Sistema di controllo interno e sistema amministrativo

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

L'analisi è stata svolta anche con riferimento ai provvedimenti e agli orientamenti espressi in materia dalla Covip, nonché delle linee guida in materia di organizzazione interna di fondi negoziali, emanate in data 4 dicembre 2003.

In data 16.03.2011 la società Bruni, Marino & C. srl ha rilasciato la relazione annuale sulle verifiche effettuate nel corso dell'esercizio 2010 afferente il servizio di controllo interno e finanziario rilevando che non sono state riscontrate particolari anomalie nell'ambito delle suddette verifiche.

Operazioni Atipiche

Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni [atipiche o inusuali](#).

Incarichi al Collegio dei Revisori incaricato del controllo legale dei conti

Su espressa dichiarazione degli Amministratori, si rileva che non ci sono stati conferiti ulteriori incarichi.

Denunce al Collegio

Non sono pervenute esposti o denunce ex art. [2408](#) c.c.

Rilascio di pareri

Il Collegio dei Revisori, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato alcuno dei pareri previsti dalla legge.

Controlli

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta mediante riunioni del Collegio e assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge e alle disposizioni emesse dalla Covip per quel che riguarda la sua formazione e struttura, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Disapplicazione delle norme del c.c. ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. [2423](#), comma quattro, c.c., se non per quanto esplicitamente richiesto dalle disposizioni speciali in materia di Fondi Pensione, ed in particolare dalla deliberazione del 17 giugno 1998 integrata con la deliberazione 16 gennaio 2002.

Voci di bilancio

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo che il bilancio sottoposto alle Vostre deliberazioni corrisponde alle risultanze della contabilità sociale e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa.

Non vi sono state modifiche rispetto ai criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

Non vi sono state deroghe a quanto dispongono gli articoli da [2423bis](#) a [2426](#) del codice civile.

La relazione degli amministratori a corredo del bilancio e la nota integrativa contengono quanto prescritto rispettivamente dall'art. 2428 e dall'art. 2427 del codice civile.

Continuità aziendale

Il Collegio, sulla base dei riscontri e dei controlli effettuati, dichiara che non risultano elementi che possano mettere in dubbio la sussistenza del presupposto di continuità aziendale.

Conclusioni

Il Collegio dei Revisori ritiene doveroso ringraziare gli Amministratori e tutto il personale addetto all'amministrazione per la collaborazione prestata nel corso delle compiute verifiche periodiche dai quali ha avuto fattiva collaborazione nell'opera di controllo imposta dalla legge.

Si propone pertanto all'Assemblea approvare il bilancio nella versione proposta dagli Amministratori.

Jesi, 6 aprile 2011

Il Collegio dei Revisori

Dott. Luigi Scoponi – Presidente

Dott. Massimo Albonetti – Membro effettivo

Dott. Riccardo Recanatini – Membro effettivo

Rag. Paolo Mancinelli – Membro effettivo