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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo di dipendenti attivi iscritti al Fondo è di 41.137 riferiti a n. 2.974 imprese.

Fase di accumulo

	ANNO 2010	ANNO 2009
Aderenti	41.137	36.460
Aziende	2.974	2.627

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis 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 Sindacale per l'esercizio 2010 e per l'esercizio precedente al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
AMMINISTRATORI	122.000	122.000
COLLEGIO REVISORI	-	-

Numerosità media del personale impiegato

Il Fondo non si è avvalso nel corso dell'esercizio di personale proprio, per la propria attività si è avvalso delle strutture del Service amministrativo - contabile.

3.1. – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

	ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	**Investimenti diretti**	**-**	**-**
20	**Investimenti in gestione**	**33.334.499**	**13.055.389**
	a) Depositi bancari	54.976	642.218
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.106.197	7.422.727
	d) Titoli di debito quotati	7.492.971	3.674.642
	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	366.770	170.501
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	313.585	1.145.301
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**632.644**	**-**
40	**Attività della gestione amministrativa**	**1.955.298**	**13.307.687**
	a) Cassa e depositi bancari	1.720.394	13.307.687
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	234.904	-
50	**Crediti di imposta**	**43.895**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**35.966.336**	**26.363.076**

3.1.1 – Stato Patrimoniale

	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10	**Passività della gestione previdenziale**	**1.190.662**	**4.346.933**
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.190.662	4.346.933
20	**Passività della gestione finanziaria**	**39.778**	**12.806**
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	39.778	12.806
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**632.644**	**-**
40	**Passività della gestione amministrativa**	**113.495**	**200.794**
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	31.484	120.727
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	82.011	80.067
50	**Debiti di imposta**	**-**	**9.782**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**1.976.579**	**4.570.315**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**33.989.757**	**21.792.761**
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.689.783	8.771.011

3.1.2 – Conto Economico

		31.12.2010	31.12.2009
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**12.277.021**	**5.522.780**
	a) Contributi per le prestazioni	12.469.394	5.572.153
	b) Anticipazioni	- 3.296	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 189.077	- 49.373
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Prestazioni periodiche	-	-
	h) Altre uscite previdenziali	-	-
	i) Altre entrate previdenziali	-	-
	l) Quote da riconciliare	-	-
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**- 21.446**	**233.941**
	a) Dividendi e interessi	696.049	201.797
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 717.501	32.144
	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	6	-
40	**Oneri di gestione**	**- 102.474**	**- 12.806**
	a) Società di gestione	- 96.955	- 11.969
	b) Banca depositaria	- 5.519	- 837
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**- 123.920**	**221.135**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-**	**-**
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	355.199	132.204
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 100.222	- 7.953
	c) Spese generali ed amministrative	- 177.305	- 168.208
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	4.339	124.024
	h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 82.011	- 80.067
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**12.153.101**	**5.743.915**
80	**Imposta sostitutiva**	**43.895**	**- 9.782**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**12.196.996**	**5.734.133**

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**2.125.515,717**		**21.792.761**
a) Quote emesse 2010	1.171.032,162	12.477.528	
b) Quote Annullate per Anticipazioni 2010	-316,486	-3.296	
c) Quote Annullate per Liquidazioni 2010	-18.159,118	-189.077	
d) Quote Emesse 2010 e Annullate 2010		-8.134	
e) Variazione del valore quota		-80.025	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c + d+ e)			12.196.996
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**3.278.072,275**		**33.989.757**

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 10,253.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è di € 10,369.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a 12.277.021, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. Le quote emesse 2010 si riferiscono alle nuove quote emesse sui contributi riconciliati nel corso dell'esercizio. Le quote annullate 2010 sono da ricondursi principalmente a prestazioni erogate a favore degli iscritti a seguito di anticipazioni, trasferimenti e riscatti delle posizioni individuali, oltre che per una parte residuale e non significativa a sistemazioni, per un controvalore di € 8.134, delle posizioni individuali. Il controvalore delle quote emesse nel 2010, al netto delle quote emesse e annullate nell'esercizio, è pari € 12.469.394.

La variazione negativa del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (che per effetto del credito d'imposta mostra un importo positivo).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione **€ 33.334.499**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società Generali Investment Italy S.p.A. tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dal comparto Garanzia descritto nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla Società Generali Investment Italy SGR S.p.A. :

Gestore	Ammontare di risorse gestite

Generali Investment Italy S.p.A.	33.297.610
Totale	**33.297.610**

Il totale di € 33.297.610 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.852 e i debiti per l'imposta di bollo semestrale su deposito titoli per € 37.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	33.297.610
Debiti per commissioni di gestione	36.889
Investimenti in gestione voce 20	**33.334.499**

a) Depositi bancari **€ 54.976**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 32.599.168 così dettagliati:

- € 25.106.197 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 7.492.971 relativi a titoli di debito quotati;

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.937.810	39,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.382.684	18,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.282.245	9,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.503.458	4,26
BANCA POPOLARE DI MILANO 16/11/2015 3,25	IT0004654288	I.G - TDebito Q IT	486.260	1,38
GLENCORE FINANCE EUROPE 11/10/2013 5,25	XS0270776411	I.G - TDebito Q UE	422.192	1,19
TELECOM ITALIA SPA 19/05/2014 4,75	XS0254905846	I.G - TDebito Q IT	417.810	1,18
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 21/05/2014 5,75	XS0430052869	I.G - TDebito Q UE	416.617	1,18
MONTE DEI PASCHI SIENA 30/04/2014 4,75	XS0426505102	I.G - TDebito Q IT	413.329	1,17
UBI BANCA SPCA 25/06/2014 4,939	XS0436012024	I.G - TDebito Q IT	412.828	1,17
BANQUE PSA FINANCE 29/04/2014 3,625	XS0505200211	I.G - TDebito Q UE	400.695	1,13
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 09/10/2014 3	ES0413211337	I.G - TDebito Q UE	382.191	1,08
ABBEY NATL TREASURY SERV 20/10/2015 3,375	XS0550978364	I.G - TDebito Q UE	380.604	1,08
BANCO SANTANDER SA 28/09/2015 3,125	ES0413900103	I.G - TDebito Q UE	377.880	1,07
UNICREDIT SPA 10/02/2014 4,375	XS0185030698	I.G - TDebito Q IT	359.679	1,02
ANGLO AMERICAN CAPITAL 17/04/2015 5,875	XS0358158052	I.G - TDebito Q UE	333.645	0,94
ACEA SPA 23/07/2014 4,875	XS0196712086	I.G - TDebito Q IT	315.497	0,89
AXA SA 23/01/2015 4,5	XS0434882014	I.G - TDebito Q UE	314.966	0,89
SKANDINAVISKA ENSKILDA 06/05/2014 5,5	XS0427065585	I.G - TDebito Q UE	271.302	0,77
UBS AG LONDON 19/05/2014 5,625	XS0428956287	I.G - TDebito Q OCSE	271.127	0,77
BARCLAYS BANK PLC 27/05/2014 5,25	XS0430452457	I.G - TDebito Q UE	267.191	0,76
GE CAPITAL EURO FUNDING 30/07/2014 4,75	XS0441800579	I.G - TDebito Q UE	264.794	0,75
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	XS0416215910	I.G - TDebito Q IT	263.169	0,74
AEGON NV 08/12/2014 4,125	XS0207157743	I.G - TDebito Q UE	260.261	0,74

Denominazione	Codice ISIN	[illegible]	Valore Euro	%
ABN AMRO BANK NV 29/10/2013 2,75	XS0553227131	LG - Debito Q UE	250.710	0,71
ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	LG - Debito Q IT	210.224	0,59
Totale			**32.599.168**	**92,26**

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	29/12/2010	03/01/2011	300.000	EUR	1,000	313.585
Totale							**313.585**

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	25.106.197	-	-	-	25.106.197
Titoli di debito quotati	2.878.796	4.343.048	271.127	-	7.492.971
Depositi bancari	54.976	-	-	-	54.976
Totale	**28.039.969**	**4.343.048**	**271.127**	**-**	**32.654.144**

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	25.106.197	7.492.971	-	54.976	32.654.144
Totale	**25.106.197**	**7.492.971**	**-**	**54.976**	**32.654.144**

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, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. 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	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	4,25100	-	-	-
Titoli di debito quotati	3,28600	3,34000	3,00200	-

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	Diff. tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-32.026.545	13.681.563	-18.344.982	45.708.108
Titoli di debito quotati	-7.379.537	3.427.087	-3.952.450	10.806.624
Totale	**-39.406.082**	**17.108.650**	**-22.297.432**	**56.514.732**

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	45.708.108	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	10.806.624	-
Totale	**-**	**-**	**-**	**56.514.732**	**-**

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta in portafoglio la seguente posizionei che rappresenta una situazione di conflitto di interessi del Fondo, possedendo lo stesso titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ASSICURAZIONI GENERALI 11/11/2014 4,875	XS0416215910	250.000	EUR	263.169
Totale				**263.169**

Tale operazione, posta in essere dal Gestore, non risulta significativa ove rapportata all'entità del patrimonio del Fondo.

l) Ratei e risconti attivi **€ 366.770**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2010.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 313.585**

La voce si compone da crediti per operazioni di vendita titoli stipulate e non ancora regolate al 31 dicembre 2010, di cui si è già data evidenza antecedentemente.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 632.644**

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

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.955.298**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.720.394**

La voce è composta dal saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni e del conto corrente amministrativo accesi presso Société Générale Securities Services S.p.A.:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – c/c raccolta n. 000000021840	1.719.712
Disponibilità liquide – c/c liquidazioni n. 000000023253	1.434
Disponibilità liquide – c/c amministrativo n. 000030102528	-752
Totale	**1.720.394**

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 234.904**

La voce è composta da crediti verso aziende, per € 234.604, relativi a contributi non ancora versati a Fondinps ma già anticipati al Fondo di Tesoreria presso l'INPS, nell'ambito dell'attività di riconciliazione dei versamenti, per i quali è in corso di verifica l'effettivo incasso delle somme da parte delle aziende. Si rappresenta che l'ammontare complessivo richiesto e girato all'INPS, nell'ambito di tali sistemazioni, nel 2008 è stato pari a € 2.945.093 mentre nel 2010 è stato pari a € 1.560.479. Di tali importi complessivamente girati al Fondo di Tesoreria dell'INPS, sulla base delle informazioni attualmente a disposizione del Fondo, non risultano essere stati incassati dalle aziende, tramite F24, i seguenti importi:

- € 197.343;
- € 36.803;

mentre risulta invece bonificato due volte l'importo di € 458.

Il residuo di tale voce, pari a € 300 si riferisce a crediti verso fornitori.

50 – Crediti di imposta **€ 43.895**

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 1.190.662**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.190.662**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	51.617
Debiti per trasferimenti in uscita	16.938
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	1.231
Debiti verso aderenti per riscatto totale	772
Erario c/ritenute su redditi da capitale	993
Contributi da riconciliare	975.633
Contributi da identificare	14.676
Contributi da rimborsare	128.802
Totale	**1.190.662**

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2011.

Al 31 dicembre 2010 i debiti previdenziali per contributi incassati ma non ancora riconciliati ed identificati ammontano a complessivi € 990.309, mentre i debiti per contributi da rimborsare ammontano a € 128.802.

In dettaglio i contributi da identificare comprendono movimenti bancari in entrata per i quali è stata individuata la natura del movimento (contributo) ma non è stata ancora riconosciuta l'azienda, mentre i contributi di riconciliare comprendono movimenti bancari in entrata per i quali è stata individuata la natura del movimento (contributo) e l'azienda versante ma che non sono stati ancora attribuiti alle posizioni individuali. Tali importi pertanto costituiscono contributi incassati nel 2010 e non riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio, che sono stati contabilizzati nel solo stato patrimoniale. Questi hanno alimentato le "attività della gestione amministrativa" (voce 40 delle Attività) e le "passività della gestione previdenziale" (voce 10 delle Passività), trattandosi di somme la cui destinazione non è, allo stato, determinabile.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 39.778**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 39.778**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	36.889
Debiti per commissioni Banca depositaria	2.852
Debiti per imposta di bollo su deposito titoli	37

Totale	**39.778**

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 632.644**

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

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 113.495**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 31.484**

Si riporta di seguito il dettaglio di tale aggregato:

Descrizione	Importo
Debiti verso amministratori	2.324
Debiti diversi	4.001
Debiti verso fornitori	5.412
Erario c/ritenute su collaboratori	12.125
Debiti per imposta sostitutiva	2.619
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	5.003
Totale	**31.484**

I debiti sopra riportati si riferiscono principalmente ai compensi spettanti ai consiglieri ed al direttore del Fondo per l'esercizio 2010, non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio, e ai debiti per la fornitura dei beni e servizi necessari al regolare svolgimento delle funzioni amministrative del Fondo.

I debiti verso l'Erario per l'imposta sostituiva sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2011.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 82.011**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nell'esercizio, viene riscontato per la copertura di futuri costi del Fondo negli esercizi successivi

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 33.989.757**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa, e incorpora il risultato della gestione del Fondo per l'esercizio 2010. In dettaglio il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 35.333.692, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 1.343.395.

Conti d'ordine **€ 1.689.783**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione ricevute alla data del presente bilancio e comprendono crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 1.689.783.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 12.277.021**

a) Contributi per le prestazioni **€ 12.469.394**

La voce consiste negli importi dei contributi incassati nell'esercizio e negli esercizi precedenti e riconciliati nel 2010 di cui si fornisce il dettaglio per fonte:

:

Descrizione	Importo
T.F.R.	12.477.528
Contributi incassati nell'esercizio	-9.481
Contributi incassati dell'esercizio	1.347
Totale	**12.469.394**

Si evidenzia che l'importo totale dei contributi da ricevere incassati nell'esercizio 2010 ammonta ad € 11.206.289, di cui non riconciliati e non identificati per € 990.309, da rimborsare per € 128.802 e destinati alla copertura di oneri amministrativi per € 275.132 relativi a quote associative riconciliate nel 2010. Sono inoltre stati abbinati 2.665.482 relativi a contributi incassati nel 2009.

I contributi incassati nell'esercizio si riferiscono a differenze positive e negative generatesi in conseguenza di operazioni di sistemazione dei contributi riconciliati ed attribuiti alle posizioni individuali nel corso del precedente e corrente esercizio.

b) Anticipazioni **€ -3.296**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2010.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -189.077**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-95.610
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	-2.256
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	-1.231
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-89.980
Totale	**-189.077**

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -21.446**

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

Descrizione	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (Totale)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie realizzate	Profitti e perdite da operazioni finanziarie da valutazione
Titoli di Stato	-636.608	-142.021	-494.587
Titoli di debito quotati	-80.697	13.768	-94.465
Depositi bancari		-	
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-196	-196	
Totale	**-717.501**	**-128.450**	**-589.052**

Descrizione	Dividendi e interessi
Titoli di Stato	377.809
Titoli di debito quotati	283.958
Depositi bancari	34.282
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-
Totale	**696.049**

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 6**

La voce si riferisce all'importo erogato da Generali Investment Italy SGR S.p.A. nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito ad alcune posizioni individuali liquidate nel corso degli ultimi due mesi dell'esercizio.

40 – Oneri di gestione **€ -102.474**

a) Società di gestione **€ -96.955**

La voce è così composta:

Gestore	Importo
Generali Investment Italy SGR S.p.A.	-96.955
Totale	**-96.955**

b) Banca depositaria **€ -5.519**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2010.

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

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 355.199**

La voce è relativa alle quote associative incassate dal Fondo nel corso dell'esercizio a copertura degli oneri amministrativi per € 275.132 e dalle quote associative riscontate dall'esercizio precedente per € 80.067.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -100.222**

La voce si compone per € 89.970 dal compenso spettante a S.I.S.P.I. S.p.A. per la gestione amministrativa e contabile del Fondo e per € 2.770 dal compenso 2010 spettante al Service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione titoli e invio del modello Unico e 770, e per € 7.482 del costo per il servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative **€ -177.305**

Viene fornito il dettaglio delle poste che compongono il saldo:

Descrizione	[illegible]
Compensi amministratori	-122.000
Contributo INPS collaboratori esterni	-13.341
Rimborsi spese amministratori	-1.493
Compensi società di revisione	-12.240
Rimborso spese società di revisione	-612
Spese controllo finanziario	-11.400
Bolli e postali	-7.694
Spese per stampa ed invio certificati	-4.922
Contributo annuale Covip	-2.844
Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio	-282
Spese varie	-232
Rimborsi spese	-200
Spese spedizioni e consegne	-45
Totale	**-177.305**

I compensi ad amministratori e direttore generale rappresentano la quota riferita all'intero esercizio 2010, secondo quanto definito nel decreto interministeriale di nomina degli organi.

Il compenso alla società di revisione riguarda l'attività di revisione contabile del bilancio 2010 e di sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali 2010 reso da Deloitte & Touche S.p.A.

g) Oneri e proventi diversi **€ 4.339**

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	8.212
Altri ricavi e proventi	9.476
Interessi attivi bancari c/c amministrativo	86
Arrotondamenti attivi	134
Totale	**17.908**

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-11.638
Altri costi ed oneri	-1.523
Oneri bancari	-326
Arrotondamenti passivi	-82
Totale	**-13.569**

Le sopravvenienze passive fanno riferimento all'attività di revisione sul bilancio 2009 reso da Deloitte & Touche S.p.A. e non accantonato nel precedente esercizio.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ -82.011**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ 43.895**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, la cui determinazione si desume dal prospetto sottostante.

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2010 ante imposta	33.945.862
Patrimonio netto di inizio periodo	21.792.761
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2010 (A)	**12.153.101**
Saldo della gestione previdenziale (B)	12.277.021
Proventi esenti (C)	275.132
Base imponibile D = (A) – (B) – (C)	**-399.052**
Imposta Sostitutiva = (D)*11%	**-43.895**