



FONTE

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

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

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

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione

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

Collegio dei Revisori

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

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

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

Assemblea dei Delegati

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

Indice

Relazione sulla gestione	1
1 - Stato Patrimoniale	19
2 - Conto Economico	20
3 - Nota Integrativa – Informazioni generali	21
- Rendiconto della fase di Accumulo complessivo	33
3.1.1 - Stato Patrimoniale	33
3.1.2 - Conto Economico	35
- Informazioni sul riparto delle poste comuni	36
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto BILANCIATO	47
3.2.1 - Stato Patrimoniale	47
3.2.2 - Conto Economico	49
3.2.3 – Nota Integrativa	50
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	50
3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	62
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto GARANTITO	69
3.3.1 - Stato Patrimoniale	69
3.3.2 - Conto Economico	71
3.3.3 – Nota Integrativa	72
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	72
3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	82
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto DINAMICO	89
3.4.1 - Stato Patrimoniale	89
3.4.2 - Conto Economico	91
3.4.3 – Nota Integrativa	92
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	92
3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	102
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CRESCITA	109
3.5.1 - Stato Patrimoniale	109
3.5.2 - Conto Economico	111
3.5.3 – Nota Integrativa	112
3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	112
3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	122

BILANCIO 2009
Consiglio di Amministrazione
Relazione sulla gestione

Anche nel 2009, anno caratterizzato da un andamento dell'economia che non ha facilitato l'auspicata fase di ripresa, Fon.Te. si è distinto nel panorama della previdenza complementare. Si è registrata una, seppur contenuta, crescita degli iscritti ed un saldo positivo tra posizioni in entrata e posizioni in uscita.

Mentre i dati Covip mostrano una riduzione dello 0,3% delle adesioni verso i Fondi pensione negoziali destinati ai lavoratori dipendenti del settore privato, Fon.Te. può vantare un incremento pari al 6,5%, confermando le potenziali possibilità di sviluppo nell'ambito dei settori economici di riferimento.

Il risultato ottenuto – peraltro in linea con le previsioni espresse nel budget 2009 – deve ritenersi molto positivo tenendo conto delle difficoltà scaturite dalla crisi economica che ha esteso i suoi effetti negativi sull'occupazione con ripercussioni inevitabili sull'adesione a previdenza complementare.

Altro motivo di soddisfazione deriva dai rendimenti positivi ottenuti e che hanno riguardato in varia misura tutti i comparti di investimento: il Fondo, infatti, ha saputo cogliere i segnali di ripresa dei mercati compensando ampiamente il risultato negativo registrato nel 2008. L'ampia diversificazione degli investimenti, nel rispetto delle regole imposte dalla legislazione di settore, nonché gli interventi messi a punto diretti ad una verifica e ad un monitoraggio più incisivi dell'attività dei gestori finanziari hanno consentito di mantenere sotto controllo il sistema realizzando risultati soddisfacenti.

Sotto il profilo organizzativo e procedurale, il Fondo ha portato avanti, con particolare impegno e determinazione, il processo di adeguamento già avviato negli anni precedenti ed i risultati ottenuti sono da ritenere più che apprezzabili.

La validità dell'attività svolta e i risultati ottenuti hanno posto il Fondo nella condizione di essere preso a riferimento anche da altre forme di previdenza complementare di natura negoziale interessate a processi di fusione finalizzati ad individuare soluzioni adeguate alle proprie difficoltà organizzative.

1. Andamento della gestione

1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2009

Alla data di chiusura dell'esercizio 2009, risultano iscritti a FON.TE. **169.551 soci lavoratori attivi** con un incremento pari al 6,5% rispetto all'anno precedente. Alla chiusura dell'esercizio 2008, infatti, le adesioni risultavano essere 159.255.

Le **adesioni tacite** ammontano a **34.988** e rappresentano circa il 21% del totale; nel 2008 la percentuale era del 16%.

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

Classi di età	Aderenti al 31.12.2009	% al 31.12.2009	Aderenti al 31.12.2008	% al 31.12.2008
inferiore a 20	172	0,10	194	0,12
tra 20 e 24	6907	4,07	6.835	4,29
tra 25 e 29	19.483	11,49	18.525	11,63
tra 30 e 34	28.312	16,70	28.375	17,82
tra 35 e 39	34.144	20,14	32.663	20,51
tra 40 e 44	31.068	18,32	29.481	18,51
tra 45 e 49	25.009	14,75	22.020	13,83
tra 50 e 54	15.014	8,86	13.497	8,47
tra 55 e 59	7.825	4,62	6.429	4,04
tra 60 e 64	1.397	0,82	1.075	0,68
65 e oltre	220	0,13	161	0,10
TOTALE	169.551	100,00%	159.255	100,00

Dall'analisi dei dati sopra esposti la distribuzione degli iscritti per classi di età non ha subito variazioni di rilievo rispetto al 2008. Il 70% degli iscritti si collocano nelle fasce di età comprese tra i 30 e i 49 anni. Gli iscritti di età inferiore ai 30 anni rappresentano il 16% del totale. Infine, il 13% ha un'età compresa tra 50 e 59 anni.

Classi di età	Maschi 2009	Femmine 2009	TOTALE 2009	Maschi 2008	Femmine 2008	TOTALE 2008
inferiore a 20	92	80	172	115	79	194
tra 20 e 24	3.159	3.748	6.907	3.117	3.718	6.835
tra 25 e 29	8.854	10.629	19.483	8.301	10.224	18.525
tra 30 e 34	12.309	16.003	28.312	12.429	15.946	28.375
tra 35 e 39	15.484	18.660	34.144	15.029	17.634	32.663
tra 40 e 44	14.706	16.362	31.068	14.268	15.213	29.481
tra 45 e 49	12.584	12.425	25.009	11.301	10.719	22.020
tra 50 e 54	7.861	7.153	15.014	7.066	6.431	13.497
tra 55 e 59	3.969	3.856	7.825	3.276	3.153	6.429
tra 60 e 64	739	658	1.397	588	487	1.075
65 e oltre	133	87	220	100	61	161
TOTALE	79.890	89.661	169.551	75.590	83.665	159.255

Gli aderenti di genere femminile rappresentano il 52,5% degli iscritti. Il dato risulta sostanzialmente in linea con quello degli occupati di sesso femminile nel settore terziario che si attesta intorno al 50% (Fonte: Istat).

Area geografica	Maschi 2009	Femmine 2009	TOTALE 2009
Italia Nord Orientale	15.660	20.364	36.024
Italia Nord Occidentale	38.264	46.105	84.369
Italia Centrale	14.591	15.177	29.768
Italia Meridionale	6.250	4.659	10.909
Italia Insulare	5.125	3.356	8.481
TOTALE	79.890	89.661	169.551

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

Va, tuttavia, sottolineata la sensibile crescita percentuale delle adesioni (11%) registrata nelle regioni meridionali e nelle isole; nel 2008 la percentuale era di poco superiore al 4%. La presenza femminile in tali aree è del 41%.

Il numero delle adesioni nell'Italia centrale non ha subito variazioni di rilievo ma è tuttavia aumentato il numero delle donne.

Al 31 dicembre 2009 risultano associate al Fondo **19.066 aziende** con un incremento rispetto al 2008 pari al 6%. A chiusura dell'esercizio precedente, infatti, le aziende iscritte erano 18.004.

1.2 La gestione previdenziale

Nel corso del 2009 sono stati riconciliati contributi per un totale di € 308.705.557,39.

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

Periodo	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Crescita	Comparto Dinamico
31 gennaio 2009	29.802.928,93	45.312.238,74	199.872,33	255.256,33
28 febbraio 2009	4.042.289,81	4.366.052,35	18.454,60	25.737,72
31 marzo 2009	1.202.211,31	1.482.420,30	18.479,64	14.734,52
30 aprile 2009	24.232.753,08	36.347.429,71	241.951,62	250.512,09
31 maggio 2009	3.448.797,23	2.941.191,72	25.999,35	24.347,47
30 giugno 2009	961.741,95	1.204.084,12	5.825,67	7.765,34
31 luglio 2009	31.491.058,05	44.611.323,29	332.689,65	441.597,27
31 agosto 2009	1.964.337,19	2.074.066,43	10.815,01	17.342,18

30 settembre 2009	1.167.118,34	1.237.404,88	23.020,32	14.096,54
31 ottobre 2009	26.258.542,81	36.377.802,15	347.618,27	433.360,32
30 novembre 2009	1.800.790,53	2.393.774,31	31.721,96	41.764,10
31 dicembre 2009	352.648,53	796.102,84	10.813,35	42.673,14
TOTALE	126.725.217,76	179.143.890,84	1.267.261,77	1.569.187,02

Il numero degli iscritti al 31.12.2009 è di 169.551 così suddiviso per comparto di appartenenza:

Comparto Bilanciato:	81.363
Comparto Garantito:	88.612
Comparto Crescita:	571
Comparto Dinamico:	716
TOTALE	171.262

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

Si rileva un aumento del 14% rispetto all'anno precedente degli iscritti nel comparto Garantito ed una leggera flessione nel comparto Bilanciato. Gli iscritti nei comparti Crescita e Dinamico sono più che raddoppiati.

E' stata registrata al 31 dicembre 2009 una diminuzione dell'ammontare del non riconciliato rispetto alla chiusura dell'anno precedente. In particolare, a quella data, l'ammontare del non riconciliato risultava essere pari ad € 6.972.750 mentre al 31 dicembre 2009 risulta pari a € 5.190.491. Di questi, € 1.435.702 sono stati riconciliati successivamente alla chiusura dell'esercizio. Si fornisce di seguito il dato sul non riconciliato ripartito per tipologia di anomalia rilevata:

- € 1.994.516 non abbinati per errore del dettaglio di contribuzione, complessivamente riconducibili a 1.449 movimenti bancari;
- € 154.937 non abbinati per mancata identificazione del soggetto versante, per un totale di 319 bonifici;
- € 881.422 non abbinati per mancato invio della distinta contributiva, per un totale di 881 incassi;
- € 723.914 non abbinati per discrepanze tra i bonifici e le liste di contribuzione ricevute, per un totale di 673 bonifici.

Si ricorda che il Piano di rientro del non riconciliato prevede la riarticolazione della struttura operativa dedicata a Fon.Te. con l'individuazione di tre aree operative: a) *Front office verso le aziende* deputata al riscontro dei quesiti di carattere generale formulati dalle aziende, nonché alla fornitura di supporto tecnico per il corretto utilizzo degli applicativi resi disponibili dal

Fondo Pensione; *b) Gestione Amministrativa* l'area dedicata allo svolgimento delle attività *core* del servizio di gestione amministrativa erogato da Previnet che svolge le funzioni connesse con la gestione dei processi di adesione, di contribuzione, di riconciliazione, delle posizioni individuali e della contabilità amministrativa e previdenziale del Fondo; *c) Gestione solleciti* che ha l'obiettivo di gestire, attraverso un'équipe specializzata, i solleciti e di risolvere le anomalie contributive. In particolare, tale area si dedica alla interlocuzione con le aziende relativamente alle quali risultano dei problemi di riconciliazione a diverso titolo, adoperandosi per garantire un monitoraggio costante dell'andamento del non riconciliato, ponendo in essere i presidi necessari al contenimento di quest'ultimo ed alla sua riduzione. Allo scopo è stata prevista anche l'utilizzo di nuove funzionalità telematiche: attraverso il "*pannello delle anomalie contributive*" alle aziende che accedono all'area riservata del sito web vengono rese immediatamente visibili eventuali anomalie e tutte le informazioni necessarie alla risoluzione delle stesse. E' in corso di definizione anche la procedura riguardante le omissioni contributive. Inoltre, per la risoluzione delle problematiche in essere e per stimolare un comportamento "virtuoso" da parte delle aziende finalizzato al raggiungimento di una regolarità contributiva, indispensabile per il buon funzionamento del sistema, verrà stabilito un rapporto più diretto con le aziende stesse anche attraverso iniziative specifiche.

Nel corso dell'esercizio 2009, in relazione a ciascun comparto di investimento, sono state erogate le seguenti **prestazioni**:

- con riferimento al ***comparto bilanciato*** sono stati definiti n. **1.817 tra riscatti immediati, riscatti totali, riscatti parziali ed erogazioni in forma di capitale** di posizioni individuali, per un importo complessivo pari a € 15.000.358 ed erogate n. **454 anticipazioni**, per un importo complessivo di € 3.543.150. Sono stati, inoltre, registrati n. **574 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 3.962.408, di cui: n. 497 provenienti da altri Fondi negoziali, n. 42 da Fondi preesistenti, n. 21 da Fondi aperti e n. 14 da Piani Individuali Pensionistici. Sono stati, infine, effettuati n. **725 trasferimenti ad altri Fondi**, per un importo pari a € 5.815.241, di cui: n. 485 verso Fondi negoziali, n. 117 verso Fondi preesistenti, n. 76 verso Fondi aperti e n. 47 verso Piani Individuali Pensionistici;
- con riferimento al ***comparto garantito*** sono stati definiti n. **1.405 tra riscatti immediati, riscatti totali, riscatti parziali e erogazioni in forma di capitale** di posizioni individuali, per un importo complessivo pari a € 3.762.151 ed erogate n. **38 anticipazioni**, per un importo complessivo di € 121.316. Sono stati, inoltre, registrati n. **444 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 3.161.779, di cui: n. 384 provenienti da altri Fondi negoziali, n. 41 da Fondi preesistenti, n. 16 da Fondi aperti e n. 3 da Piani Individuali Pensionistici. Sono stati, infine, effettuati n. **291 trasferimenti ad altri fondi**, per un importo pari a € 1.038.396, di cui: n. 207 verso Fondi negoziali, n. 35

verso Fondi preesistenti e n. 41 verso Fondi aperti e n. 8 verso Piani Individuali Pensionistici;

- con riferimento al **comparto crescita** sono stati definiti n. **4 tra riscatti immediati** di posizioni individuali, per un importo complessivo pari a € 14.117 ed erogata n. **1 anticipazione**, per un importo complessivo di € 17.027. sono stati registrati n. **58 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 487.876, di cui: n. 48 provenienti da altri Fondi negoziali n. 2 da Fondi preesistenti, n. 6 da Fondi aperti e n. 2 da Piani Individuali Pensionistici. Sono stati, infine, effettuati n. **4 trasferimenti ad altri fondi**, per un importo pari a € 17.965, di cui: n. 3 verso Fondi negoziali e n. 1 verso un Fondo preesistente;
- con riferimento, infine, al **comparto dinamico** sono stati definiti n. **4 tra riscatti immediati e riscatti parziali** di posizioni individuali, per un importo complessivo pari a € 4.006 ed erogata n. **1 anticipazione**, per un importo complessivo di € 10.129. sono stati registrati n. **43 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 205.276, tutti provenienti da altri Fondi negoziali ed effettuato n. **4 trasferimenti ad altri Fondi**, per un importo pari a € 25.285 di cui n. 2 verso Fondi negoziali e n. 2 verso Fondi aperti.

1.3 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a € 2.636.854 di cui:

- € 1.550.091 per servizi acquistati da terzi;
- € 956.320 per spese generali ed amministrative;
- € 318.739 per spese del personale;
- € 9.725 per ammortamenti;
- € 14.783 per oneri diversi e € 212.804 per proventi diversi;

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

- le quote di iscrizione "una tantum" pari ad € 78.897
- le quote associative pari a € 4.118.730
- il risconto dell'esercizio 2008 pari a € 817.395

Le entrate amministrative hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio; tale avanzo, pari ad € 2.378.168, **è stato imputato a diretto aumento del patrimonio del Fondo per un importo pari a € 1.500.000** e per la parte residuale riscontato all'esercizio 2010, destinata a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite in merito dalla Commissione di Vigilanza.

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

Incidenza delle spese sull'ANDP	31/12/2009	%	31/12/2008	%
Gestione finanziaria	1.088.911	0,12	595.347	0,10
Banca depositaria	171.078	0,02	108.232	0,02
Gestione amministrativa	2.636.854	0,29	2.433.633	0,43

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

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2009 è risultata pari ad € 5.932.802. Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno ed è stata versata .

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

1.4 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa è stata data informativa in merito alle transazioni effettuate su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari. Al riguardo si fa presente che tali operazioni, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili. Si evidenzia inoltre che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi, con titoli quotati alla Borsa Valori. Qualora venissero applicate con rigidità le norme in materia di transazioni in conflitto d'interessi, significherebbe limitare sensibilmente le azioni di un certo spessore su cui poter effettuare gli investimenti del Fondo, con ovvie ripercussioni in termini di benefici a favore di

tutti gli iscritti al fondo stesso. Tali operazioni vengono comunque costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso.

Il Fondo presenta la 31 dicembre 2009 le seguenti posizioni in conflitti di interesse (ai sensi dell'art. 8 del DM Tesoro n.703/1996):

Gestore Ugf Assicurazioni S.p.A.:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CSF LX-DJ-AIG C/I PLUS \$-I	LU0230918954	1.650	USD	992.966
JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	4.984.521	USD	33.839.106
UNICREDIT SPA 28/05/2010 FLOATING	XS0366249570	400.000	EUR	400.733
JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-A	LU0070217475	130.490	USD	12.898.637
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	400.000	EUR	424.175
Totale				48.555.617

Gestore EurizonVita S.p.A.:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	53.701	EUR	4.641.946
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	54.645	EUR	4.620.231
Totale				9.262.177

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

1.5 Attività organizzativa

Nei primi sei mesi dell'anno, il Fondo ha concluso la procedura di selezione per l'individuazione del nuovo soggetto cui affidare il servizio di Banca depositaria con conseguente affidamento di detto servizio a Società Generale Securities Services S.p.A., a far data dal 1° luglio 2009. Tutte le attività connesse, benchè particolarmente articolate e complesse, non hanno comportato alcun riflesso negativo sull'operatività grazie ad un buon coordinamento tra i soggetti coinvolti.

Si ricorda che la convenzione era stata disdetta a seguito del conferimento di ramo d'azienda a Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali S.p.A. per potenziale conflitto di interessi con Eurizon Capital - che gestisce i comparti Crescita, Dinamico ed il comparto Garantito su delega di Eurizon Vita - facente parte del medesimo gruppo societario.

Nel corso dell'esercizio 2009, il Fondo ha portato avanti il processo di adeguamento della struttura organizzativa sia in termini di funzioni che di risorse dedicate. In considerazione del costante aumento degli adempimenti che interessano l'Area Operativa e Gestionale con l'incremento delle adesioni, la crescita delle istanze per le prestazioni, le numerose notifiche di

contratti di cessione del quinto dello stipendio, la necessità di interloquire con un numero sempre maggiore di aziende, si è proceduto all'implementazione dell'organico destinato all'Area medesima attraverso l'assunzione di una nuova unità.

E' stata, inoltre, potenziata l'Area Finanza e Controllo, alla quale è attribuita la funzione di monitoraggio di tutte le attività connesse con la gestione finanziaria. Va precisato che, per l'espletamento delle attività suddette, il Fondo si è sempre avvalso della collaborazione di un consulente esterno di elevato standing professionale nel settore. E' stata, quindi, assunta una risorsa che opera in stretta collaborazione con il consulente esterno il cui apporto professionale si ritiene ancora indispensabile.

Inoltre, al fine di assicurare la continuità delle attività afferenti alla gestione finanziaria, anche in ordine all'evoluzione del quadro economico-normativo, l'organigramma prevede il Comitato Finanza e Controllo. Tale Comitato, che si riunisce su base periodica, è composto dal Presidente e Vice Presidente e da sei Consiglieri di Amministrazione, quali membri permanenti. Ai lavori del Comitato sono chiamati a partecipare anche il Direttore Generale, la Responsabile dell'Area Operativa e Gestionale, l'addetto all'Area Finanza e Controllo, il consulente per la gestione finanziaria ed eventuali altri soggetti chiamati a partecipare ai lavori in relazione agli argomenti di volta in volta trattati.

Come anticipato in premessa, il Fondo si è trovato nella condizione di essere preso a riferimento da altre forme di previdenza complementare di natura negoziale interessate a processi di fusione finalizzati ad individuare soluzioni adeguate alle proprie difficoltà organizzative. E' noto che per le forme pensionistiche di piccole dimensioni risulta molto faticoso garantire uno standard ottimale tanto che la stessa Autorità di Vigilanza ha assunto un ruolo di stimolo nei confronti delle parti sociali e degli operatori dei Fondi verso processi di fusione/agggregazione al fine di migliorare l'efficienza del sistema, perseguendo economie di scala. Pertanto, il Consiglio di amministrazione si è reso disponibile nei confronti di due realtà di piccole dimensioni ad effettuare approfondimenti in merito ad una loro possibile confluenza in Fon.Te..

1.6 Operatività del Fondo

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

Tale servizio fornisce altresì supporto a favore delle aziende, nonché dei Consulenti del Lavoro e dei Centri Servizi al fine di garantire un'assistenza tecnica specifica sugli adempimenti

gravanti sui datori di lavoro e sull'utilizzo degli strumenti di trasmissione delle informazioni (anagrafiche, contributive, etc.) al Fondo.

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

	N. medio telefonate ricevute	N. medio e-mail evase
Valori medi settimanali	462	423
Valori medi mensili	1.894	1.734
Valori medi trimestrali	5.681	5.201

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

Il sito si è arricchito di nuove funzionalità a vantaggio delle aziende che hanno la possibilità, accedendo all'area riservata, di visualizzare immediatamente eventuali anomalie contributive e tutte le informazioni necessarie per la loro soluzione. A breve, sarà possibile effettuare, come per l'adesione e lo switch, la prenotazione della richiesta di anticipazione, di riscatto e di trasferimento della posizione. Tali funzionalità costituiscono un indubbio vantaggio anche per il Fondo con una notevole riduzione dei margini di errore nell'acquisizione dei dati richiesti.

E' disponibile, inoltre, il Progetto Esemplificativo Standardizzato e, per gli iscritti, quello Personalizzato che consente di ottenere una stima, sulla base di ipotesi definite dalla Covip, della prestazione pensionistica secondo le sei ipotesi di rendita previste nella convenzione con Fondiaria Sai S.p.A.. Ciò consente di confrontare i risultati che derivano dalle varie opzioni e di scegliere, conseguentemente, in modo consapevole quella più idonea alla propria situazione personale familiare. Peraltro, il Progetto Esemplificativo Personalizzato verrà inviato agli iscritti con la comunicazione periodica relativa all'anno 2009.

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

A luglio 2009 è stata introdotta una variazione in merito al Regolamento per il cambio comparto di investimento prevedendo la possibilità di effettuare lo switch nel mese di richiesta purchè la stessa pervenga entro il giorno 20.

La "lettera di benvenuto" viene spedita con cadenza settimanale dalla ricezione della domanda di adesione.

Inoltre, data la lamentata difficoltà da parte degli iscritti di verifica dei versamenti contributivi e dell'evoluzione della posizione individuale a causa dell'asincronia tra le trattenute in busta

paga (che hanno generalmente frequenza mensile) e la periodicità trimestrale del versamento dei contributi, Fon.Te. ha provveduto alla riformulazione della "lettera di benvenuto" dando specifica evidenza del fatto che l'iscritto potrà visualizzare, nell'apposita area riservata del sito internet di Fon.Te., la posizione iniziale ed i successivi aggiornamenti, di norma, il mese successivo a quello del versamento.

Sempre con riferimento alla "lettera di benvenuto", va evidenziato che è in uso una versione specifica per gli iscritti silenti con la quale viene confermata l'adesione per via del meccanismo del silenzio assenso e, nel contempo, vengono fornite informazioni utili circa la possibilità di adesione con versamento della contribuzione e la variazione del comparto di investimento. Allo scopo, è stata allegata alla lettera la relativa modulistica.

Nel corso dell'anno sono aumentati in misura ragguardevole le prestazioni erogate: sono state evase n. 3.226 richieste di riscatto e di erogazione in forma capitale di posizioni individuali, n. 494 anticipazioni e 1.024 trasferimenti in uscita. E' noto che gli adempimenti amministrativi connessi con l'istruttoria delle pratiche suddette sono molteplici e richiedono molto impegno da parte del Fondo.

E' pervenuto, inoltre, un numero considerevole (1.854) di notifiche di cessioni del quinto dello stipendio. Tale problematica richiede una serie di adempimenti soprattutto quando essa va ad "impattare" con la richiesta di prestazione da parte dell'aderente sulla cui posizione previdenziale è stato registrato il vincolo in questione. In tal senso, è in uso una specifica procedura con relativa modulistica al fine di governare al meglio il fenomeno, in funzione della tutela degli interessi prevalenti sia dell'iscritto che del Fondo.

Nel corso dell'esercizio, in attuazione del disposto statutario, è stato dato avvio alla procedura sulla morosità. L'art. 8, comma 9 dello Statuto prevede, infatti, che in caso di ritardato versamento, anche parziale, della contribuzione dovuta o di omesso invio della documentazione amministrativa, le aziende sono tenute al versamento di una somma equivalente all'eventuale incremento del valore della quota, registrato nel periodo di ritardato versamento e degli interessi di mora, calcolati in base al tasso legale maggiorato di tre punti percentuali su base annua. Pertanto, sono stati incassati € 46.680, a titolo di ristoro posizione che, ai sensi del comma 10, sono stati accreditati pro quota di competenza sulle posizioni individuali degli iscritti interessati e € 87.334, a titolo di interessi di mora che sono stati destinati alla copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

Nel corso dell'anno, è stato rilevato che, causa di un errore meramente tecnico, l'applicazione dell'algoritmo implementato per il prelievo della quota associativa non aveva funzionato con riferimento agli aderenti taciti e di sola fonte TFR, con conseguente mancato addebito della quota associativa, dovuta ai sensi dell'art. 7, comma 1, lett. b1.). Pertanto, nel mese di novembre, è stato regolarizzato il prelievo della quota associativa relativa al 2009 e a dicembre, il Fondo ha proceduto ad operare il conguaglio per i periodi precedenti in unica

soluzione. Della circostanza gli iscritti interessati verranno debitamente informati attraverso la comunicazione periodica che verrà inviata entro il 31 marzo 2010.

2. La gestione finanziaria

2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

Nella tabella che segue viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2009, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo:

COMPARTO BILANCIATO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2009	12,583	36.339.643,695	457.265.422
28 febbraio 2009	12,475	36.533.954,029	455.763.936
31 marzo 2009	12,566	36.438.328,476	457.902.293
30 aprile 2009	12,794	39.197.341,408	501.474.841
30 maggio 2009	12,841	39.304.595,877	504.711.957
30 giugno 2009	12,900	39.258.601,229	506.433.504
31 luglio 2009	13,182	42.252.208,214	556.977.595
31 agosto 2009	13,301	42.329.992,536	563.042.270
30 settembre 2009	13,408	42.161.104,409	565.278.257
31 ottobre 2009	13,373	44.779.053,097	598.825.185
28 novembre 2009	13,454	44.773.072,201	602.395.157
31 dicembre 2009	13,631	44.625.338,798	608.275.674

Il Comparto Garantito, che ai sensi della normativa vigente è stato costituito per accogliere il TFR dei lavoratori silenti, è il comparto con il maggior numero di iscritti (88.612). Ciò conferma l'interesse verso investimenti molto prudentiali, sebbene in una prospettiva di lungo periodo tale scelta possa risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili.

Tale fenomeno conferma la necessità di migliorare la capacità di informazione sulle possibilità offerte divulgando quanto più possibile una "cultura" in grado di sviluppare negli iscritti la consapevolezza delle proprie necessità previdenziali e di effettuare scelte sempre più ponderate e idonee. In tale ambito, si auspica che il Progetto Esemplificativo Personalizzato, che da quest'anno verrà inviata con la comunicazione periodica, possa sensibilizzare gli iscritti ad essere più attivi nella realizzazione del proprio programma previdenziale.

COMPARTO GARANTITO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2009	10,808	17.135.414,620	185.197.135
29 febbraio 2009	10,876	17.500.235,113	190.332.145
31 marzo 2009	10,939	17.644.054,981	193.010.954
30 aprile 2009	10,970	19.873.971,018	218.013.463
30 maggio 2009	10,981	20.171.377,484	221.505.205
30 giugno 2009	10,986	20.248.710,810	222.449.634
31 luglio 2009	11,047	23.246.053,759	256.789.778
29 agosto 2009	11,088	23.429.888,598	259.790.987
30 settembre 2009	11,123	23.496.619,729	261.342.875
31 ottobre 2009	11,106	25.838.104,104	286.957.035
28 novembre 2009	11,129	26.000.533,655	289.366.173
31 dicembre 2009	11,179	26.022.003,467	290.895.019

I comparti Crescita e Dinamico, destinati ai lavoratori con maggiore propensione al rischio e più ampio orizzonte temporale d'investimento, hanno registrato nell'anno 2009 un notevole aumento delle adesioni in termini percentuali. Nell'ottica delle adesioni complessive del Fondo continuano comunque a rappresentare una componente minoritaria, sia a causa di un avvio assai recente (estate 2008), sia per la generalizzata avversione al rischio riscontrabile presso la maggior parte dei lavoratori dipendenti che compongono il bacino d'utenza del Fondo.

COMPARTO CRESCITA

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2009	9,535	93.703,044	893.456
29 febbraio 2009	9,319	101.846,657	949.122
31 marzo 2009	9,454	108.556,763	1.026.264
30 aprile 2009	9,792	138.988,608	1.360.993
30 maggio 2009	9,860	146.614,599	1.445.621
30 giugno 2009	9,867	148.944,064	1.469.670
31 luglio 2009	10,257	221.798,821	2.274.983
29 agosto 2009	10,401	232.321,888	2.416.401
30 settembre 2009	10,520	251.439,023	2.645.024
31 ottobre 2009	10,445	296.686,765	3.099.004
28 novembre 2009	10,553	320.820,949	3.385.583
31 dicembre 2009	10,796	325.889,005	3.518.230

COMPARTO DINAMICO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2009	8,809	166.952,688	1.470.679
29 febbraio 2009	8,566	172.905,390	1.481.127
31 marzo 2009	8,760	177.057,936	1.551.066
30 aprile 2009	9,222	212.373,958	1.958.514
30 maggio 2009	9,350	217.388,072	2.032.618
30 giugno 2009	9,330	218.108,944	2.034.914
31 luglio 2009	9,840	374.480,029	3.684.805
29 agosto 2009	10,001	397.219,611	3.972.639
30 settembre 2009	10,149	408.459,484	4.145.298
31 ottobre 2009	10,040	472.487,716	4.743.682
28 novembre 2009	10,181	496.924,973	5.059.045
31 dicembre 2009	10,538	512.633,996	5.402.013

2.2 La congiuntura finanziaria

Il 2009 si è rivelato, per i mercati finanziari internazionali, un anno di grande variabilità, caratterizzato da un primo trimestre in cui la grave crisi del 2008 ha continuato a trascinare verso il basso le quotazioni di Borsa e da una fase successiva in cui i mercati hanno risentito dei potenti stimoli attivati da tutti i governi nazionali facendo segnare rialzi significativi, con recuperi fino all'80% dei livelli pre-crisi.

Nel complesso i mercati azionari hanno fatto registrare nell'anno in esame tassi di crescita sopra il 20%, con gli indici etici e *social responsible* in linea con gli indici generici.

Ciò nonostante, l'economia reale ha continuato la contrazione fino a metà 2009, con effetti sull'occupazione e la fiducia dei consumatori persistenti e negativi.

Nel clima di generale incertezza sono apparsi protetti dalla recessione mondiale solo alcuni paesi emergenti come Cina, India e Brasile.

Dal mese di aprile, i segnali positivi hanno prodotto un'inversione di tendenza degli andamenti borsistici, accompagnati da movimenti incoraggianti dei dati macro relativi a produzione e ordinativi alle imprese e da una decelerazione nella caduta degli indici di fiducia. A fine anno la correzione propiziata dal secondo trimestre è stata dunque confermata, con i principali indici occidentali che hanno recuperato le posizioni di ottobre 2008. Le reazioni più brillanti si sono manifestate nei settori finanziario e bancario, anche grazie agli interventi statali indirizzati al rafforzamento dei parametri di solidità e redditività.

Le banche centrali hanno mantenuto un atteggiamento di estrema prudenza, con forti immissioni di liquidità sul mercato e tassi di interesse portati a livelli vicini allo zero. Il tasso Euribor a 3 mesi è sceso dal 2,86% di gennaio allo 0,7% di dicembre.

Resta tuttavia delicato il quadro dell'economia reale: il dato negativo rilasciato dall'Istat per il Pil 2009, vicino al -5%, sintetizza le gravi difficoltà in cui versano in particolar modo la produzione industriale ed il settore manifatturiero italiano. Tra le concause della fase recessiva si rileva anche una diffusa difficoltà nell'accesso al credito per le piccole-medie imprese.

Segnali di perdurante difficoltà vengono anche dal mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione che si è attestato a dicembre 2009 all'8,5%, registrando un aumento da inizio anno di quasi 150 punti base (+1,5%)

Il calo dei tassi a breve è stato accompagnato da un rialzo dei tassi sulle scadenze a lungo termine, effetto in particolare delle preoccupazioni sulla tenuta dei bilanci pubblici fortemente esposti alle misure anti-crisi.

Il segmento obbligazionario governativo euro fino a 5 anni ha visto una redditività positiva, intorno al +5% mentre sulle durate più lunghe le obbligazioni hanno mostrato redditività più contenute, fino al +2,7% per le obbligazioni oltre 10 anni.

Nel complesso, il benchmark obbligazionario all maturities ha realizzato un +4.32% lordo mentre il benchmark azionario mondiale ha realizzato un +31.4%.

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Garantito, con benchmark 95% obbligazionario e 5% azionario, avviato a luglio 2007 anche per accogliere le adesioni tacite previste nella riforma del Tfr di quell'anno, ha generato, nel 2009, un rendimento netto del +3.87%, contro +5.30% del benchmark (-143 punti base). Il differenziale negativo è da ascrivere ad un atteggiamento estremamente prudente della gestione finanziaria, tenuto proprio in funzione dell'obiettivo di sicurezza e stabilità peculiare del comparto e, più specificatamente, della comparabilità della performance col tasso di rivalutazione del TFR (pari per l'anno 2009 a +1,98% netto). Nell'anno in corso dunque, il comparto Garantito, oltre a fornire un rendimento minimo pari all'inflazione europea in caso di uscite durante la vigenza dell'attuale convenzione di gestione e la garanzia sui versamenti effettuati fino a scadenza della convenzione medesima, ha mantenuto una decisa convenienza rispetto alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto.

Comparto Garantito e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2008	+4.34%	+4.08%	+0.26%
2009	+3.87%	+5,30%	-1,43%
Media semplice	+4,11%	+4,69%	-0,59%

Comparto Bilanciato e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2005	+6.30%	+5.99%	+0.31%
2006	+2.53%	+2.46%	+0.07%
2007	+2.20%	+1.95%	+0.25%
2008	-3.50%	-3.19%	-0.31%
2009	+8.47%	+8.49%	-0.02%
Media semplice	+3.20%	+3.14%	+0.06%

Si tenga presente che l'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento della gestione al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale.

Il comparto Bilanciato ha realizzato un rendimento dell'8.47%, in linea col benchmark e decisamente sopra la redditività del Tfr.

Considerando il biennio 2008-2009 il comparto Bilanciato ha realizzato un +4.7%, più che compensando, coi rendimenti del 2009, la performance negativa del 2008. Nel medesimo periodo il tasso di rivalutazione del Tfr è stato analogo.

Al riguardo, tuttavia, va sottolineato che un corretto confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tener conto del contributo del datore di lavoro che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda mentre beneficia l'aderente che versa, oltre al Tfr, anche una contribuzione a suo carico. Il rendimento effettivo per l'aderente al comparto Bilanciato va, quindi, calcolato facendo il confronto tra quanto il lavoratore versa a suo carico (contributi e Tfr) e quanto accumula, vale a dire la redditività del Fondo più il contributo del datore di lavoro. Tale calcolo dà, per il comparto Bilanciato, dall'inizio gestione (febbraio 2004) a dicembre 2009, un rendimento annuo netto del 9.5% contro il 2.5% del Tfr.

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

I due comparti hanno saputo gestire adeguatamente la flessione dei mercati azionari nella prima fase dell'anno per poi sfruttare appieno i positivi recuperi dei tre trimestri successivi. La performance del comparto crescita si è attestata a +13,26%, quella del Dinamico ha raggiunto il +17,93%. La gestione, pur positiva in relazione al mercato previdenziale italiano, presenta differenziali leggermente negativi rispetto ai benchmark di riferimento.

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+12,13%	+13,26%	-1,13%

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+17,93%	+18,06%	-0,13%

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

Nel mese di gennaio 2010, il Fondo ha dato avvio alle procedure previste per la selezione dei gestori finanziari per i comparti Bilanciato e Garantito allo scopo di individuare altri soggetti da affiancare a quelli già operanti. L'obiettivo è quello di stabilire una maggiore diversificazione nella convinzione che l'aggiunta di altri competitor su un patrimonio di entità ragguardevole possa costituire un valore aggiunto grazie ad una rinnovata e virtuosa concorrenza interna. La gara è stata chiusa il 22 febbraio 2010 ed ha visto la partecipazione di primarie società presenti sul mercato; attualmente sono in corso di svolgimento le attività di valutazione delle offerte pervenute.

In merito al processo di adeguamento della struttura organizzativa, sono stati recentemente avviati i colloqui per la selezione di una risorsa da destinare alla funzione Legale & Compliance.

Al 28 febbraio 2010, il numero di aderenti a libro soci risulta essere pari a 170.271.

3. Evoluzione prevedibile della gestione

La persistenza della crisi e le previsioni poco tranquillizzanti in ordine alla ripresa economica e all'andamento della disoccupazione, hanno indotto, nella definizione del budget per l'anno 2010, ad ipotizzare una crescita nell'ordine di 5mila adesioni al netto delle uscite.

Tuttavia, al fine di favorire l'adesione al Fondo, è stato messo a punto un piano di formazione per la diffusione di una cultura della previdenza complementare nei settori del commercio del turismo e dei servizi.

L'obiettivo del piano è quello di formare risorse capaci di sensibilizzare imprese e lavoratori, soprattutto delle realtà medio-piccole, sulla necessità di operare scelte consapevoli in merito al futuro pensionistico dei lavoratori stessi.

Il progetto appare, quindi, indispensabile per porre in grado tutti gli attori del “sistema bilaterale” di gestire con professionalità e competenza le occasioni di incontro diretti a far conoscere gli aspetti salienti della previdenza complementare di categoria e del ruolo determinante svolto in tale ambito dalla contrattazione collettiva.

Il piano, il cui avvio è previsto nel prossimo mese di aprile con la formazione dei formatori, verrà realizzato nell’ambito delle iniziative di For.Te., il Fondo paritetico interprofessionale nazionale per la formazione continua del terziario.

Infine, il Fondo intende, nel corso del 2010, completare l’assetto organizzativo con particolare riferimento alla funzione Legale & Compliance.

Roma, 18 marzo 2010

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Gianfranco Bianchi

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	916.819.406	568.135.462
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	10.959.008	13.847.192
50	Crediti d'imposta	-	1.654.346
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	927.778.414	583.637.000
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	12.809.247	10.258.862
20	Passività della gestione finanziaria	428.598	2.292.103
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.765.469	1.840.602
50	Debiti d'imposta	4.684.164	414.706
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	19.687.478	14.806.273
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	908.090.936	568.830.727
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	86.584.652	84.079.218
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	47.105.354	24.056.385

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Saldo della gestione previdenziale	287.133.639	291.335.696
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	57.810.361 -	7.923.938
40	Oneri di gestione	- 1.259.989 -	703.579
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	56.550.372 -	8.627.517
60	Saldo della gestione amministrativa	1.500.000	600.000
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	345.184.011	283.308.179
80	Imposta sostitutiva	- 5.923.802	1.239.640
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	339.260.209	284.547.819

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

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

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

Caratteristiche strutturali

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

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

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

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organizzazione e controllo interno

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

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

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

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

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

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

Gestione finanziaria

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

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato
- Comparto Crescita (a far data dal 01.07.2008)
- Comparto Dinamico (a far data dal 01.08.2008)

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

- Unipol Assicurazioni S.p.A.
- Axa Investment Managers Paris
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.

A ciascun gestore è stato affidato un terzo del patrimonio.

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

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

Linee di indirizzo della gestione

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

COMPARTO GARANTITO

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

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

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

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.

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

Categorie di emittenti e settori industriali:

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

Aree geografiche di investimento: Area Euro

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

- 95% JP Morgan EGBI 1-5

- 5% DW Sustainability Euro STOXX NET RETURN

COMPARTO BILANCIATO

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

Orizzonte temporale: medio – oltre 5 anni.

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

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata e costante del patrimonio affidato in gestione, compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo Pensione.

Strumenti finanziari: le risorse sono attualmente investite nelle seguenti tipologie di strumento finanziario: depositi, titoli emessi da stati o da organismi internazionali, titoli di debito, titoli di capitale quotati, quote di OICR. Il gestore può, comunque, utilizzare tutti gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.

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

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

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE

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

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

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

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

COMPARTO CRESCITA

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

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

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

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

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

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

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE.

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

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

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

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

COMPARTO DINAMICO

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

Orizzonte temporale: lungo – oltre 15 anni.

Grado di rischio: Alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

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

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

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

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

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE.

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

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

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

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

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la Banca depositaria Monte dei Paschi di Siena S.p.A., nella sede di Milano, fino al 26.06.2008. Da tale data l'attività di banca depositaria è stata svolta da Intesa San Paolo Servizi Transazionali S.p.A., con sede in Milano, via Romagnosi 5, che ha acquisito il ramo di azienda banca depositaria da Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

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

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

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

Erogazione delle prestazioni

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art.2426 del Codice Civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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

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

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

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

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

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto delle poste comuni

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

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 24.050 unità, per un totale di 169.551 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2009	ANNO 2008
Aderenti attivi	169.551	159.255
Aziende	19.066	18.004

Fase di accumulo

Comparto Bilanciato

⇒ Iscritti attivi: 81.363

Comparto Garantito

⇒ Iscritti attivi: 88.612

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 571

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 716

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (171.440) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti. Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti "silenti parziali" che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (ora Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Garantito (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2009, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A., pari rispettivamente a € 4.124 e a € 13.453) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2009	COMPENSI 2008
Amministratori	100.153	63.823
Sindaci	51.246	38.808

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

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

Descrizione	Media		Al 31 dicembre	
	2009	2008	2009	2008
Quadri	1	1	1	1
Impiegati	8	6	8	6
Totale	9	7	9	7

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

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

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	916.819.406	568.135.462
a) Depositi bancari	55.345.070	31.841.715
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	641.607.912	445.752.338
d) Titoli di debito quotati	81.674.555	22.412.015
e) Titoli di capitale quotati	55.513.000	24.219.565
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	56.992.886	27.947.972
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	9.699.183	8.550.388
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.448.701	169.757
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	14.538.099	7.241.712
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	10.959.008	13.847.192
a) Cassa e depositi bancari	10.748.225	13.756.681
b) Immobilizzazioni immateriali	113	226
c) Immobilizzazioni materiali	22.822	29.191
d) Altre attività della gestione amministrativa	187.848	61.094
50 Crediti di imposta	-	1.654.346
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	927.778.414	583.637.000

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	12.809.247	10.258.862
a) Debiti della gestione previdenziale	12.809.247	10.258.862
20 Passività della gestione finanziaria	428.598	2.292.103
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	428.598	2.292.103
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.765.469	1.840.602
a) TFR	14.314	13.307
b) Altre passività della gestione amministrativa	872.987	1.009.900
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	878.168	817.395
50 Debiti di imposta	4.684.164	414.706
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	19.687.478	14.806.273
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	908.090.936	568.830.727
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	86.584.652	84.079.218
Contributi da ricevere	- 86.584.652	- 84.079.218
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	47.105.354	24.056.385
Controparte per valute da regolare	- 47.105.354	- 24.056.385

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	287.133.639	291.335.696
a) Contributi per le prestazioni	326.065.378	311.507.513
b) Anticipazioni	- 3.691.622	- 2.855.767
c) Trasferimenti e riscatti	- 31.995.043	- 13.895.430
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.241.970	- 3.420.962
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 21.688	- 6.500
i) Altre entrate previdenziali	18.584	6.842
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	57.810.361	7.923.938
a) Dividendi e interessi	22.384.297	15.630.122
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	35.426.064	23.554.060
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	1.259.989	703.579
a) Società di gestione	- 1.088.911	- 595.347
b) Banca depositaria	- 171.078	- 108.232
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	56.550.372	8.627.517
60 Saldo della gestione amministrativa	1.500.000	600.000
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.015.022	3.819.258
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.550.091	- 1.335.864
c) Spese generali ed amministrative	- 956.320	- 835.007
d) Spese per il personale	- 318.739	- 251.101
e) Ammortamenti	- 9.725	- 11.661
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	198.021	31.770
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 878.168	- 817.395
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	345.184.011	283.308.179
80 Imposta sostitutiva	- 5.923.802	1.239.640
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	339.260.209	284.547.819

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO	2.307.408	46,01
BILANCIATO	2.671.568	53,27
DINAMICO	19.082	0,38
CRESCITA	16.964	0,34
Totale	5.015.022	100,00

Attività

20 – Investimenti in gestione	€ 916.819.406
a) Depositi bancari	€ 55.345.070
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ 641.607.912
d) Titoli di debito quotati	€ 81.674.555
e) Titoli di capitale quotati	€ 55.513.000
h) Quote di O.I.C.R.	€ 56.992.886
l) Ratei e risconti attivi	€ 9.699.183

n) Altre attività della gestione finanziaria € 1.448.701

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € 14.538.099

40 - Attività della gestione amministrativa € 10.959.008

a) Cassa e depositi bancari €10.748.225

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
C/c raccolta n. 22891	7.050.163	11.784.391
C/c spese amministrative n.500077448	2.390.588	1.951.412
C/c spese liquidazione n. 23023	1.307.105	-
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	-	18.665
Denaro ed altri valori in cassa	388	785
Depositi Postali - Conto di credito speciale	-19	1.480
Debiti verso Banche per competenze maturate e non liquidate	-	-52
Totale	10.748.225	13.756.681

In data 01 luglio 2009 la banca depositaria è variata da Intesa San Paolo a Societe Generale. Contestualmente è stato aperto un nuovo rapporto di conto corrente dedicato al ciclo passivo.

b) Immobilizzazioni immateriali € 113

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

c) Immobilizzazioni materiali € 22.822

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 18.404
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 4.418

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2009 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 187.848

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
-------------	-----------	-----------

Crediti verso aziende per tardato pagamento	92.178	1.480
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.956	3.956
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	26.883	-
Depositi cauzionali	22.411	22.411
Risconti Attivi	21.210	19.365
Anticipi a fornitori	-	6.813
Anticipi diversi	9.401	-
Crediti verso aziende	1.387	1.657
Credito verso Erario	4.348	1.161
Credito verso Enti Gestori	2.604	449
Credito vs banche per errato addebito	1.019	-
Crediti verso Istituti Previdenziali	576	1.223
Crediti verso terzi	-	2.579
Altri crediti	1.875	-
Totale	187.848	61.094

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

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

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

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

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

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2010 e al credito per le imposte pagate erroneamente due volte sul compenso del direttore.

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

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

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2010.

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

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2010 dei costi addebitati nel 2009 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Sediin	1.744
Mefop	1.779
Marsh	16.445
Il Sole 24 Ore	300
Telecom	162
Diario	780
Totale	21.210

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale €12.809.247

a) Debiti della gestione previdenziale €12.809.247

20 – Passività della gestione finanziaria €428.598

d) Altre passività della gestione finanziaria €428.598

40 – Passività della gestione amministrativa €1.765.469

a) TFR € 14.314

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 872.987

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti verso fornitori	171.907	730.657
Debiti per fatture da ricevere	352.870	92.934

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Personale c/14-esima	9.661	5.258
Personale c/ferie	16.766	12.773
Personale c/nota spese	-	-
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	- 5	4
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	9.911	5.980
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	9.677	1.331
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	11.060	-
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	16.860	11.035
Debiti verso INPS lavoratori subordinati	5.602	-
Debiti verso INAIL	209	291
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	8.859	6.145
Debiti verso amministratori	12.104	19.868
Debiti verso sindaci	26.965	27.479
Debiti verso delegati	-	500
Debiti verso Enti Gestori	143.773	18.036
Debiti verso Azienda	74.219	74.061
Altri debiti	1.763	3.023
Contributi da girocontare	426	425
Ratei passivi	-	-
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	360	100
Totale	872.987	1.009.900

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2009
Spese varie per viaggio (CLIO Viaggi)	15
Spese per commissioni banca depositaria	41.889
Spese spedizioniere (TNT e SDA)	307
Spese archiviazione documentale (Sediin)	125
Spese cancelleria e materiale d'ufficio (Diario - CCG)	416
Spese telefoniche (Telecom)	434
Service amministrativo (Previnet)	127.869
Spese assistenza e manutenzione (Diario)	852

Descrizione	Anno 2009
Totale	171.907

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

Descrizione	Anno 2009
Consulenza finanziaria e sicurezza (Bagnoli e Campoverde)	5.790,00
Consulenza tecnica	25.292
Condominio	1.376,00
Spese per gestione locali (Team Service)	557
Spese varie per viaggio (CLO Viaggi e Ginalmi)	1.689
Service amministrativo (Previnet)	252.138
Assistenza e manutenzione software e hardware (Sediin)	1.621
Consulenza Istituzionale	15.000
Compensi società di revisione	1.190
Spese promozionali (Expo Europa e Ginalmi)	2.064
Spese per società di revisione	9.848
Spese telefoniche (Telecom)	1.529
SDA Express	71
Radio Taxi	1.417
Cancelleria e materiale d'ufficio	5.378
Spese per organi sociali - Direttore	24.906
Spese bolli e postali	4
Previfin	3.000
Totale	352.870

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2009.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2010.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2009 e regolarizzati nel mese di gennaio 2010.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	€ 878.168
La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.	
10 - Saldo della gestione previdenziale	€ 287.133.639
a) Contributi per le prestazioni	€ 326.065.378
b) Anticipazioni	€ 3.691.622
c) Trasferimenti e riscatti	€ 31.995.043
e) Erogazioni in forma di capitale	€ 3.241.970
h) Altre uscite previdenziali	€ 21.688
i) Altre entrate previdenziali	€ 18.584
30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ 57.810.361
a) Dividendi e interessi	€ 22.384.297
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	€ 35.426.064
40 – Oneri di gestione	€ 1.259.989
a) Società di gestione	€ 1.088.911
b) Banca depositaria	€ 171.078
50 – Margine della gestione finanziaria	€ 56.550.372
60 - Saldo della gestione amministrativa	€ 1.500.000

Il saldo della gestione amministrativa € 1.500.000 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 5.015.022**

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Quote associative	4.118.730	2.880.201
Quote di iscrizione	78.897	361.728
Entrate riscontate da esercizio precedente	817.395	577.329
Totale	5.015.022	3.819.258

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 1.550.091**

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	1.022.418	902.373
Hosting sito internet	4.335	4.200
Servizio REPLICA	4.954	4.800
Amministrazione titoli	208.170	120.111
Consulting services	4.954	4.800
Amministrazione del personale	6.316	5.639
Gestione contabile	12.384	12.000
Servizio PSIMULATOR	4.954	4.800
Contact center	118.511	107.999
Stampa e invio lettere aderenti	18.260	169.142
Stampa e invio certificati	144.835	-
Totale	1.550.091	1.335.864

c) Spese generali ed amministrative **€ 956.320**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Spese telefoniche	12.298	9.331
Prestazioni professionali	99.906	100.000
Spese notarili	285	1.335

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Spese consulenza	23.382	20.760
Spese grafiche e tipografiche	1.552	11.406
Spese per gestione dei locali	9.217	141.528
Spese per spedizioni e consegne	1.761	21.387
Stampa e invio lettere aderenti	0	-
Spese di assistenza e manutenzione	4.193	99
Spese hardware / software	2.710	781
Contratto fornitura servizi – Mefop	10.950	18.463
Corsi e Incontri di formazione	5.191	-
Assicurazioni	20.822	-
Servizi vari	58.335	37.058
Controllo gestione finanziaria	41.163	36.001
Rimborsi spese	0	1.686
Costi godim. Beni terzi - Affitto	86.832	65.016
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	65.500	17.649
Rimborso spese delegati	2.221	5.324
Compensi amministratori	105.004	65.628
Rimborso spese amministratori	25.690	46.899
Compensi Sindaci con oneri accessori	63.972	50.281
Rimborso spese sindaci	4.195	14.162
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	8.030	9.298
Compensi Società di Revisione	17.709	17.473
Rimborso spese società di revisione	2.162	2.400
Controllo interno	30.000	30.000
Altre spese per organi sociali	1.293	16.531
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	13.843	6.562
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	60	2.160
Spese pubblicazione bando di gara	0	1.469
Viaggi e trasferte	25.609	8.879

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Bolli e Postali	19.357	3.195
Quota associazioni di categoria	13.056	6.000
Contributo annuale Covip	151.988	58.025
Spese varie	2.669	8.221
Spese promozionali	25.220	-
Vidimazioni e certificazioni	145	-
Totale complessivo	956.320	835.007

d) Spese per il personale

€ 318.739

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Retribuzioni lorde	221.363	175.611
Contributi previdenziali dipendenti	62.658	49.652
Contributi assistenziali dipendenti	820	851
INAIL	1.076	867
Contributi fondi pensione	6.644	5.725
Rimborso spese dipendenti	0	579
TFR maturato nell'esercizio	15.624	11.883
Buoni pasto personale dipendente	6.566	5.631
Compenso collaboratori		-
Contributi previdenziali collaboratori		-
Altri costi del personale	3.987	302
Arrotondamenti	1	
Totale	318.739	251.101

e) Ammortamenti

€ 9.725

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2009	Anno 2008
- Ammortamento software	110	111
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	8.654	10.589
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	961	961

g) Oneri e proventi diversi

€ 198.021

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2009	Anno 2008
- Arrotondamenti attivi	5	21
- Altri ricavi e proventi	2.837	1.189
- Interessi attivi c/c ordinario	19.768	64.301
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	177.112	915
- Sopravvenienze attive	12.968	21.664
- Arrotondamento Attivo Contributi	114	212

Oneri

	Anno 2009	Anno 2008
- Oneri bancari	4.245	2.742
- Altri costi e oneri	9.400	1.929
- Arrotondamenti passivi	3	9
- Arrotondamento passivo contributi	138	341
- Sanzioni amministrative	21	23
- Interessi passivi conto corrente	-	-
- Sopravvenienze passive	976	51.488

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 878.168**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ 345.184.011**

80 – Imposta sostitutiva **€ 5.923.802**

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 287.133.639**

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	616.117.832	415.419.865
a) Depositi bancari	34.979.766	21.602.081
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	418.105.995	311.824.963
d) Titoli di debito quotati	43.376.450	22.412.015
e) Titoli di capitale quotati	50.686.620	23.665.231
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	47.730.709	23.541.446
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	6.405.645	5.051.553
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	294.548	80.864
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	14.538.099	7.241.712
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	5.786.385	8.163.113
a) Cassa e depositi bancari	5.659.687	8.103.816
b) Immobilizzazioni immateriali	61	147
c) Immobilizzazioni materiali	12.157	19.124
d) Altre attività della gestione amministrativa	114.480	40.026
50 Crediti di imposta	-	1.641.690
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	621.904.217	425.224.668

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	8.646.653	7.293.459
a) Debiti della gestione previdenziale	8.646.653	7.293.459
20 Passività della gestione finanziaria	210.701	2.211.846
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	210.701	2.211.846
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	940.488	1.205.852
a) TFR	7.626	8.718
b) Altre passività della gestione amministrativa	465.051	661.626
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	467.811	535.508
50 Debiti di imposta	3.830.701	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.628.543	10.711.157
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	608.275.674	414.513.511
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	46.124.774	55.083.655
Contributi da ricevere	- 46.124.774 -	- 55.083.655 -
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	47.105.354	24.056.385
Controparte per valute da regolare	- 47.105.354 -	- 24.056.385 -

3.2.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	150.679.170	171.089.449
a) Contributi per le prestazioni	183.688.195	189.625.952
b) Anticipazioni	- 3.543.150 -	2.840.683
c) Trasferimenti e riscatti	- 26.289.978 -	12.287.136
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.178.426 -	3.408.512
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 2.294 -	4.235
i) Altre entrate previdenziali	4.823	4.063
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	48.089.207	12.708.091
a) Dividendi e interessi	16.730.765	12.492.868
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.358.442	25.200.959
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	- 744.427 -	- 492.855
a) Società di gestione	- 626.236 -	407.812
b) Banca depositaria	- 118.191 -	85.043
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	47.344.780	13.200.946
60 Saldo della gestione amministrativa	799.070	393.084
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.671.568	2.502.149
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 825.754 -	875.180
c) Spese generali ed amministrative	- 509.444 -	547.046
d) Spese per il personale	- 169.797 -	164.505
e) Ammortamenti	- 5.181 -	7.639
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	105.489	20.813
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 467.811 -	535.508
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	198.823.020	158.281.587
80 Imposta sostitutiva	- 5.060.857	1.641.690
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	193.762.163	159.923.277

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	32.983.802,226		414.513.511
a) Quote emesse	14.169.293,836	183.693.018	
b) Quote annullate	-2.527.757,264	-33.013.848	
c) Variazione del valore quota		43.082.993	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			193.762.163
Quote in essere alla fine dell'esercizio	44.625.338,798		608.275.674

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 12,567.

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

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 150.679.170, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 616.117.832

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2009	Anno 2008
UGF Assicurazioni S.p.A.	200.015.567	137.829.104
AXA	182.879.888	138.473.429
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	232.863.715	136.713.079
Totale	615.759.170	413.015.612

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

	Importi
Totale risorse gestite	
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	8.207

Crediti Previdenziali	171.131
Debiti per commissioni banca depositaria	- 31.377
Totale	147.961

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

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 34.979.766, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

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

Gestore	Anno 2009	Anno 2008
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	33.025.950	3.693.869
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	734.626	2.802.454
AXA	1.210.983	14.905.903
Competenze conto raccolta	8.207	199.855
Totale depositi bancari	34.979.766	21.602.081

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 621.904.217:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.022.223	8,20
2	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	I.G - OICVM UE	33.839.105	5,44
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.501.725	4,26
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.331.249	4,23
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.339.507	3,91
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.618.168	3,32
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.506.127	3,14
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.303.815	3,10
9	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2010 2,75	FI0001005878	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.242.930	2,77
10	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.594.270	2,67
11	BUNDESobligation 08/04/2011 3,5	DE0001141489	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.484.500	2,49
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.355.830	2,31
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.286.982	2,30
14	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-A	LU0070217475	I.G - OICVM UE	12.898.636	2,07
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.871.200	1,91
16	BELGIUM KINGDOM 28/03/2010 3	BE0000305145	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.055.000	1,78

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
17	BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.840.227	1,74
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.295.927	1,66
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.742.129	1,41
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.333.574	1,34
21	FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2011 1,5	FR0116843519	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.532.625	1,21
22	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2016 4	NL0000102283	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.810.750	0,93
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.447.646	0,88
24	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.179.375	0,67
25	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.110.000	0,66
26	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.032.000	0,65
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.990.056	0,64
28	FINNISH GOVERNMENT 04/07/2019 4,375	FI0001006306	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.719.100	0,60
29	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2017 4,3	AT0000A06P24	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.703.000	0,60
30	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.187.108	0,51
31	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.094.500	0,50
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.074.861	0,49
33	DEXIA CREDIT LOCAL 28/10/2011 3,125	XS0412982604	I.G - TDebito Q UE	3.071.091	0,49
34	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.727.108	0,44
35	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.627.750	0,42
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.418.784	0,39
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.115.573	0,34
38	TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.069.800	0,33
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.055.480	0,33
40	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	2.040.310	0,33
41	HELLENIC REPUBLIC 20/03/2012 4,3	GR0110021236	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.010.800	0,32
42	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.677.000	0,27
43	THYSSENKRUPP AG	DE0007500001	I.G - TCapitale Q UE	1.661.250	0,27
44	BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	1.629.749	0,26
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.555.208	0,25
46	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.553.850	0,25
47	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.502.356	0,24
48	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.259.512	0,20
49	FRANCE TELECOM 22/05/2014 5,25	XS0365092872	I.G - TDebito Q UE	1.242.461	0,20
50	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.212.750	0,20
51	Altri			100.124.798	16,10
	Totale			559.899.775	90,02

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	273.595.993	144.510.002	-	-	418.105.995
Titoli di debito quotati	11.629.081	23.909.947	7.837.422	-	43.376.450
Titoli di capitale quotati	-	25.531.641	24.692.189	462.790	50.686.620
Quote di O.I.C.R.	-	47.730.709	-	-	47.730.709
Depositi bancari	34.979.766	-	-	-	34.979.766
Totale	320.204.840	241.682.299	32.529.611	462.790	594.879.540

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	418.105.995	43.376.450	15.439.980	14.376.090	491.298.515
USD	-	-	59.726.112	11.364.944	71.091.056
JPY	-	-	2.333.534	621.322	2.954.856
GBP	-	-	9.930.401	7.596.955	17.527.356
CHF	-	-	5.974.760	502.320	6.477.080
SEK	-	-	-	37.939	37.939
DKK	-	-	-	637	637
NOK	-	-	-	41	41
CAD	-	-	226.750	267.611	494.361
AUD	-	-	4.785.792	211.907	4.997.699
Totale	418.105.995	43.376.450	98.417.329	34.979.766	594.879.540

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2009 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
JPY	LUNGA	41	133,1600	1.620.325
CAD	LUNGA	11	1,5128	1.004.601
USD	LUNGA	357	1,4406	13.762.318
AUD	LUNGA	50	1,6008	3.809.813
CHF	LUNGA	40	1,4836	1.749.798
JPY	LUNGA	27	133,1600	1.833.996
GBP	LUNGA	132	0,8881	7.968.900
EUR	LUNGA	19	1,0000	2.830.763
EUR	LUNGA	311	1,0000	9.242.920
EUR	LUNGA	128	1,0000	3.281.920
Totale				47.105.354

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,51000	3,80100	-	-
Titoli di debito quotati	3,43600	2,95900	4,23400	-

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2009 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto :

N.pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CSF LX-DJ-AIG C/I PLUS \$-I	LU0230918954	1.650	USD	992.966
2	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	4.984.521	USD	33.839.106
3	UNICREDIT SPA 28/05/2010 FLOATING	XS0366249570	400.000	EUR	400.733
4	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-A	LU0070217475	130.490	USD	12.898.637
5	UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	400.000	EUR	424.175
Totale					48.555.617

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-324.804.381	213.068.639	-111.735.742	537.873.020
Titoli di Debito quotati	-24.770.409	3.278.297	-21.492.112	28.048.706
Titoli di capitale quotati	-85.187.459	67.243.067	-17.944.392	152.430.526
Quote di OICR	-27.178.096	11.073.252	-16.104.844	38.251.348
Totale	-461.940.345	294.663.255	-167.277.090	756.603.600

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2009:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	537.873.020	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	28.048.706	-
Titoli di Capitale quotati	145.610	114.864	260.474	152.430.526	-

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	38.251.348	-
Totali	145.610	114.864	260.474	756.603.600	-

Ratei e risconti attivi

€ 6.405.645

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 294.548

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti per commissioni di retrocessione	69.742	39.831
Crediti Previdenziali	171.131	17.603
Crediti per dividendi pending	53.675	23.430
Totale	294.548	80.864

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 14.538.099

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine in essere al 31/12/2009.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.786.385

a) Cassa e depositi bancari

€ 5.659.687

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
C/c raccolta n. 100100.01	3.905.986	6.811.690
C/c spese amministrative n. 93855.60	1.273.497	1.278.448
C/c liquidazioni n. 23023	480.007	-
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	-	12.228
Denaro ed altri valori in cassa	207	514
Depositi Postali - Conto di credito speciale	- 10	970
Debiti verso Banche per competenze maturate e non liquidate	-	-34
Totale	5.659.687	8.103.816

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 61**

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

c) Immobilizzazioni materiali**€ 12.157**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 9.804, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 2.353, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2009 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	147	19.124
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti		1.743
Riattribuzione		
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	27	3.588
Ammortamenti	59	5.122
Rimanenze finali	61	12.157

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2009 dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 114.480**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti verso aziende per tardato pagamento	49.104	970
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.956	2.592
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	26.883	-
Crediti verso banche per errato addebito	543	-
Depositi cauzionali	11.939	14.681
Risconti Attivi	11.299	12.687
Anticipi diversi	5.008	-
Anticipi a fornitori	-	4.463
Crediti verso aziende	739	1.086
Credito verso Erario	2.316	761
Credito verso Enti Gestori	1.387	295
Crediti verso Istituti Previdenziali	307	801

Altri crediti	999	-
Crediti verso terzi	-	1.690
Totale	144.480	40.026

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

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

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

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

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

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

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

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2010 e al credito per le imposte pagate erroneamente due volte sul compenso del direttore recuperate nel 2010.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2010.

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

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2010 dei costi addebitati nel 2009 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Sediin	928
Mefop	948
Marsh	8.760
Il Sole 24 Ore	160
Telecom	87
Diario	415
Totale	11.298

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 8.646.653

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 8.646.653

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti per Riscatti	1.727	1.727
Debiti per Anticipazione	697.725	348.221
Debiti per prestazioni previdenziali	849.591	320.920
Debiti per riscatto totale	76.134	83.495
Debiti per riscatto parziale	41.365	-
Debiti per riscatto immediato	2.225.970	653.398
Debiti per pagamenti ritornati	9.074	133.970
Debiti per conversione comparto	420.243	60.518
Erario c/ritenute su redditi da capitale	206.660	143.603
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	620	1.825
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	218	603
Debiti per trasferimenti in uscita	1.341.165	872.696
Contributi da riconciliare	2.666.408	4.568.126
Ristoro posizioni da riconciliare	183	
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	109.570	104.357
Totale	8.646.653	7.293.459

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

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

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

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

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2009. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2010.

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

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

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 432.230 relativi ai contributi ed € 96.620 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 210.701**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 210.701**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti per commissione di gestione	179.324	119.549
Debiti per commissioni banca depositaria	31.377	25.051
Debiti per operazioni da regolare (vendita titoli a contanti)	-	2.067.246
Totale	210.701	2.211.846

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 940.488**

a) TFR **€ 7.626**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 465.051**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti verso fornitori	91.577	478.682
Debiti per fatture da ricevere	187.978	60.885
Personale c/14-esima	5.146	3.445

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Personale c/ferie	8.931	8.368
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	-3	3
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	5.280	3.918
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	11.047	872
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	8.982	7.229
Debiti verso INPS Isu collaboratori	2.984	-
Debiti verso INAIL	111	191
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contribuiti	4.719	4.026
Debiti verso amministratori	6.448	13.016
Debiti verso sindaci	14.365	18.002
Debiti verso delegati	-	328
Debiti verso Enti Gestori	76.590	11.816
Debiti verso Azienda	39.538	48.520
Altri debiti	939	1.980
Contributi da girocontare	227	279
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	192	66
Totale	465.051	661.626

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2009
Spese varie per viaggio (CLO Viaggi)	8
Spese per commissioni banca depositaria	22.315
Spese spedizioniere (TNT e SDA)	164
Spese archiviazione documentale (Sediin)	67
Spese cancelleria e materiale d'ufficio (Diario - CCG)	221
Spese telefoniche (Telecom)	231
Service amministrativo (Previnet)	68.117
Spese assistenza e manutenzione (Diario)	454
Totale	91.577

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

Descrizione	Anno 2009
Consulenza finanziaria e sicurezza	3.084
Consulenza tecnica	13.473
Condominio	733

Spese per gestione locali (Team Service)	297
Spese varie per viaggio (CLO Viaggi e Ginalmi)	900
Service amministrativo (Previnet)	134.318
Assistenza e manutenzione software e hardware (Sediin)	863
Consulenza Istituzionale	7.991
Compensi società di revisione	5.246
Spese promozionali (Expo Europa e Ginalmi)	1.100
Spese per società di revisione	634
Spese telefoniche (Telecom)	814
SDA Express	38
Radio Taxi	755
Cancelleria e materiale d'ufficio	2.864
Spese per organi sociali - Direttore	13.268
Spese bolli e postali	2
Previfyn	1.598
Totale	187.978

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2009.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2010.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2009 e regolarizzati nel mese di gennaio 2010.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 467.811**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 46.124.774. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 3.951.213: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 42.173.561: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2010.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 3.951.213.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 150.679.170**

a) Contributi per le prestazioni **€ 183.688.195**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi	179.143.891	183.897.698
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	3.962.408	5.419.330
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	576.908	308.656
Contributi per ristoro posizioni	4.988	268
Totale	183.688.195	189.625.952

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da datore lavoro	27.048.648	27.784.225
Contributi da lavoratori	31.910.664	32.886.971
T.F.R.	120.184.579	123.226.502
Totale	179.143.891	183.897.698

b) Anticipazioni **€ 3.543.150**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ 26.289.978**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Riscatto per conversione comparto	8.647.805	1.950.518
Riscatti parziali	224.150	10.887

Riscatti totali	555.250	357.211
Riscatti immediati	11.047.532	5.102.050
Trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari	5.815.241	4.866.470
Totale	26.289.978	12.287.136

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 3.178.426

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

h) Altre uscite previdenziali

€ 2.294

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 4.823

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

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 48.089.207

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 16.730.765, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 31.358.442. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	13.994.968	2.676.039
Quote di O.I.C.R.	-	8.218.974
Depositi bancari	395.683	-
Titoli di capitali quotati	993.003	9.398.041
Titoli di debito quotati	1.347.111	1.796.024
Futures	-	8.906.096
Commissioni di retrocessione	-	658.042
Commissioni di negoziazione	-	-260.473
Altri Costi	-	-2.219
Altri Ricavi	-	22.099
Risultato gestione cambi	-	-54.181
Totale	16.730.765	31.358.442

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza

alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;

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

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

40 – Oneri di gestione

€ 744.427

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 118.191 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 626.236 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Unipol Assicurazioni S.p.A.	206.421	206.421
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	-
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	221.036	221.036
AXA	198.779	198.779
Totale	626.236	626.236

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 799.070

Il saldo della gestione amministrativa € 799.070 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.671.568

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Quote associative	2.101.906	1.923.154
Quote di iscrizione	34.154	193.435
Entrate riscontate da esercizio precedente	535.508	385.560
Totale	2.671.568	2.502.149

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 825.754**

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

Descrizione	Anno 2009
Gestione ciclo attivo	544.656
Hosting sito internet	2.309
Servizio REPLICA	2.639
Amministrazione titoli	110.895
Consulting services	2.639
Amministrazione del personale	3.365
Gestione contabile	6.597
Servizio PSIMULATOR	2.639
Contact center	63.132
Stampa e invio certificati	77.156
Stampa e invio lettere aderenti	9.727
Totale	825.754

c) Spese generali ed amministrative**€ 509.444**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Spese telefoniche	6.551	6.113
Prestazioni professionali	53.221	65.514
Spese notarili	152	875
Spese consulenza	12.456	13.601
Spese grafiche e tipografiche	827	7.472
Spese per gestione dei locali	4.910	92.721
Spese per spedizioni e consegne	938	14.012
Spese di assistenza e manutenzione	2.234	65
Spese hardware / software	1.444	511
Contratto fornitura servizi – Mefop	5.833	12.096
Corsi/incontri di formazione	2.765	-
Assicurazioni	11.092	-
Servizi vari	31.076	24.278
Consulenze tecniche	21.928	-
Controllo gestione finanziaria	-	23.585
Rimborsi spese	-	1.105
Costi godim. Beni terzi - Affitto	46.257	42.595

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	34.893	11.563
Rimborso spese delegati	1.183	3.488
Compensi amministratori	55.937	42.995
Rimborso spese amministratori	13.685	30.726
Compensi Sindaci con oneri accessori	34.079	32.941
Rimborso spese sindaci	2.235	9.278
Contributi previdenziali collaboratori esterni	4.278	6.091
Compensi Società di Revisione	9.434	11.447
Rimborso spese società di revisione	1.152	1.572
Controllo interno	15.981	19.654
Altre spese per organi sociali	689	10.830
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	7.374	4.299
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	32	1.415
Spese pubblicazione bando di gara	-	963
Viaggi e trasferte	13.642	5.817
Bolli e Postali	10.311	2.093
Quota associazioni di categoria	6.955	3.931
Contributo annuale Covip	80.966	38.014
Spese varie	1.422	5.386
Spese promozionali	13.435	-
Spese vidimazioni e certificazioni	77	-
Totale complessivo	509.444	547.046

d) Spese per il personale

€ 169.797

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Retribuzioni lorde	117.923	115.050
Contributi previdenziali dipendenti	33.379	32.529
Contributi assistenziali dipendenti	437	557
INAIL	573	568
Contributi fondi pensione	3.540	3.750
Rimborso spese dipendenti	-	379
TFR maturato nell'esercizio	8.323	7.785
Buoni pasto personale dipendente	3.498	3.689
Altri costi del personale	2.124	198

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Totale	169.797	164.505

e) Ammortamenti

€ 5.181

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2009	Anno 2008
- Ammortamento software	59	73
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	4.610	6.937
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	512	629

g) Oneri e proventi diversi

€ 105.489

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2009	Anno 2008
- Arrotondamenti attivi	3	14
- Altri ricavi e proventi	1.511	779
- Interessi attivi c/c ordinario	10.531	42.126
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	94.350	599
- Sopravvenienze attive	6.908	14.193
- Arrotondamento Attivo Contributi	61	139

Oneri

	Anno 2009	Anno 2008
- Oneri bancari	2.262	1.797
- Altri costi e oneri	5.007	1.263
- Arrotondamenti passivi	2	6
- Sanzioni amministrative	11	15
- Interessi passivi conto corrente	-	224
- Sopravvenienze passive	520	33.732
- Arrotondamento Passivo Contributi	73	-

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 467.811

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

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

€ 198.823.020

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

80 - Imposta sostitutiva

€ 5.060.857

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

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

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2009	613.336.524
- Patrimonio al 31 dicembre 2008	414.513.511
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2009	198.823.013
- Saldo della gestione previdenziale	-150.679.170
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2009	-2.136.060
Base imponibile	46.007.783
Imposta sostitutiva 11%	5.060.857
Posizione a debito verso l'Erario	5.060.857

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 193.762.163

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

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	291.685.202	151.543.452
a)	Depositi bancari	20.319.143	10.203.108
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	219.719.375	133.361.950
d)	Titoli di debito quotati	38.298.105	-
e)	Titoli di capitale quotati	-	-
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	9.262.177	4.406.526
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	3.227.009	3.488.161
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	859.393	83.707
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	5.027.305	5.572.039
a)	Cassa e depositi bancari	4.944.514	5.540.978
b)	Immobilizzazioni immateriali	52	77
c)	Immobilizzazioni materiali	10.500	10.018
d)	Altre attività della gestione amministrativa	72.239	20.966
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		296.712.507	157.115.491

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	4.082.059	2.950.890
a) Debiti della gestione previdenziale	4.082.059	2.950.890
20 Passività della gestione finanziaria	149.974	79.783
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	149.974	79.783
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	812.291	631.623
a) TFR	6.586	4.567
b) Altre passività della gestione amministrativa	401.661	346.558
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	404.044	280.498
50 Debiti di imposta	773.164	414.706
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.817.488	4.077.002
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	290.895.019	153.038.489
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	39.837.535	28.852.679
Contributi da ricevere	- 39.837.535	- 28.852.679
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	129.574.021	118.871.618
a) Contributi per le prestazioni	135.344.590	120.504.918
b) Anticipazioni	- 121.316	- 15.084
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.575.237	- 1.606.280
d) Trasformazioni in rendita	- -	- -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 63.544	- 12.450
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- 19.394	- 2.265
i) Altre entrate previdenziali	8.922	2.779
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.873.236	4.893.004
a) Dividendi e interessi	5.518.081	3.122.308
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.355.155	1.770.696
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	- 507.712	- 209.997
a) Società di gestione	- 455.989	- 186.911
b) Banca depositaria	- 51.723	- 23.086
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.365.524	4.683.007
60 Saldo della gestione amministrativa	690.149	205.896
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.307.408	1.310.619
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 713.195	- 458.413
c) Spese generali ed amministrative	- 440.002	- 286.543
d) Spese per il personale	- 146.652	- 86.169
e) Ammortamenti	- 4.475	- 4.002
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	91.109	10.902
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 404.044	- 280.498
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	138.629.694	123.760.521
80 Imposta sostitutiva	- 773.164	- 414.706
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	137.856.530	123.345.815

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.219.895,515		153.038.489
a) Quote emesse	12.423.869,278	135.353.512	
b) Quote annullate	-621.761,326	-5.779.491	
c) Variazione del valore quota		8.282.509	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			137.856.530
Quote in essere alla fine dell'esercizio	26.022.003,467		290.895.019

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,762.

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

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 129.574.021, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 291.685.202

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

Gestore	Anno 2009	Anno 2008
Eurizon Capital SGR S.p.A.	290.748.911	151.345.746
Totale	290.748.911	151.345.746

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

	Importi
Totale risorse gestite	
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	3.793
Crediti Previdenziali	797.205
Debiti per commissioni banca depositaria	-14.681
Totale	786.317

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

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 20.319.143 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 20.315.350) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 3.793).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 296.712.507

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 16/08/2010 ZERO COUPON	IT0004516321	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.491.504	13,65
2	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.902.015	9,74
3	BUONI ORDINARI DEL TES 15/09/2010 ZERO COUPON	IT0004520026	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.133.852	7,80
4	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.127.336	7,79
5	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.556.755	7,27
6	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2011 6,5	FR0000570731	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.484.984	5,89
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.261.538	5,48
8	BUNDES OBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.683.844	4,95
9	COMMERZBANK AG 13/01/2012 2,75	DE000CB896A7	I.G - TDebito Q UE	14.678.442	4,95
10	SFEF 30/06/2014 3,125	FR0010772988	I.G - TDebito Q UE	9.848.468	3,32
11	SFEF 10/03/2012 2,375	FR0010734244	I.G - TDebito Q UE	9.846.107	3,32
12	BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.330.960	2,47
13	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.522.307	2,20
14	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.182.328	2,08
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.131.618	2,07
16	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	I.G - OICVM UE	4.641.946	1,56
17	EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	I.G - OICVM UE	4.620.231	1,56
18	REPUBLIC OF AUSTRIA 4/1/2011 5,25	AT0000385067	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.201.204	1,42
19	SFEF 24/11/2011 3,5	FR0010687707	I.G - TDebito Q UE	3.925.088	1,32
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.709.129	1,25
	Totale			267.279.656	90,09

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	141.756.993	77.962.382	219.719.375
Titoli di debito quotati	0	38.298.105	38.298.105
Quote di OICR	0	9.262.177	9.262.177
Depositi bancari	20.315.350	0	20.315.350
Totale	162.072.343	125.522.664	287.595.007

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	219.719.375	38.298.105	9.262.177	20.315.350	287.595.007
Totale	219.719.735	38.298.105	9.262.177	20.315.350	287.595.007

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2009 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2009 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,00500	2,50500
Titoli di Debito quotati	-	2,51400

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

Posizioni in conflitto di interessi

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

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	53.701	EUR	4.641.946
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	54.645	EUR	4.620.231
Totale				9.262.177

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-1.114.475.207	1.028.366.829	-86.108.378	2.142.842.036
Titoli di debito quotati	-92.798.167	54.706.479	-38.091.688	147.504.646
Quote di OICR	-58.005.493	54.488.350	-3.517.143	112.493.843
Totale	-1.265.278.867	1.137.561.658	-127.717.209	2.402.840.525

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2009 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.142.842.036	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	147.504.646	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	112.493.843	-
Totali	-	-	-	2.402.840.525	-

Ratei e risconti attivi

€ 3.227.009

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 859.393

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti per commissioni di retrocessione	62.188	24.254
Crediti Previdenziali	797.205	59.453
Totale	859.393	83.707

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.027.305

a) Cassa e depositi bancari

€ 4.944.514

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	-	6.405
C/c raccolta n. 22891	3.024.072	4.864.166
C/c spese amministrative n.500077448	1.099.908	669.648
C/c spese liquidazione n. 23023	820.364	0
Depositi Postali - Conto di credito speciale	-9	508
Denaro e altri valori in cassa	179	269
Debiti verso banche per competenze maturate e non liquidate	-	- 18
Totale	4.944.514	5.540.978

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 52

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

c) Immobilizzazioni materiali

€ 10.500

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 8.467 e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 2.033, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2009 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	77	10.018
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	1.505
Riattribuzione	26	3.401
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	51	4.424
Rimanenze finali	52	10.500

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2009 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 72.239

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti verso aziende per tardato pagamento	42.411	508
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	-	1.358
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	-	7.691
Depositi cauzionali	10.311	2.338
Risconti Attivi	9.758	398
Anticipi a fornitori	-	154
Anticipi diversi	4.325	569
Crediti verso aziende	639	420
Credito verso Erario	2.000	885
Credito verso Enti Gestori	1.198	6.645
Credito vs banche per errato addebito	469	
Crediti verso Istituti Previdenziali	265	
Crediti verso terzi	-	
Altri crediti	863	
Totale	72.239	20.966

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

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

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

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

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

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2010 e al credito per le imposte pagate erroneamente due volte sul compenso del direttore.

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

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

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2010.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2010 dei costi addebitati nel 2009 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Sediin	802
Mefop	818
Marsh	7.566
Il Sole 24 Ore	138
Telecom	75
Diario	359
Totale	9.758

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 4.082.059**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 4.082.059**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti per Riscatti	-	-
Debiti per Anticipazione	16.176	734
Debiti per prestazioni previdenziali	6.361	3.926
Debiti per pagamenti ritornati	661	18.313
Debiti per riscatto totale	26.339	6.314
Debiti per riscatto immediato	686.881	189.562
Debiti per conversione comparto	642.674	18.003
Erario c/ritenute su redditi da capitale	178.491	75.219
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	535	956
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	188	317
Debiti per trasferimenti in uscita	126.008	190.111
Contributi da riconciliare	2.302.952	2.392.773
Ristori posizioni da riconciliare	158	
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	94.635	54.662

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Totale	4.082.059	2.950.890

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

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

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

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

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2009. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2010.

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

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 373.313 relativi ai contributi ed € 83.450 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria € 149.974

d) Altre passività della gestione finanziaria € 149.974

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti per commissioni di gestione	37.175	21.721
Debiti per commissioni banca depositaria	14.681	8.838
Debiti per commissioni di garanzia	98.118	49.224
Totale	149.974	79.783

40 – Passività della gestione amministrativa € 812.291

a) TFR € 6.586

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 401.661**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti verso fornitori	79.094	250.733
Debiti per fatture da ricevere	162.355	31.891
Personale c/nota spese	-	-
Personale c/14-esima	4.445	1.804
Personale c/ferie	7.714	4.383
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	- 2	1
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	4.560	2.052
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	5.089	
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	4.452	457
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	7.757	3.787
Debiti verso INPS lavoratori subordinati	2.578	
Debiti verso INAIL	96	100
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	4.076	2.109
Debiti verso amministratori	5.569	6.818
Debiti verso sindaci	12.407	9.430
Debiti verso delegati	-	172
Debiti verso Enti Gestori	66.150	6.189
Debiti verso Azienda	34.148	25.415
Altri debiti	811	1.037
Contributi da girocontare	196	146
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	166	34
Ratei passivi	-	-
Totale	401.661	346.558

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2009
Spese varie per viaggio (CLIO Viaggi)	7
Spese per commissioni banca depositaria	19.273

Descrizione	Anno 2009
Spese spedizioniere (TNT e SDA)	141
Spese archiviazione documentale (Sediin)	58
Spese cancelleria e materiale d'ufficio (Diario - CCG)	191
Spese telefoniche (Telecom)	199
Service amministrativo (Previnet)	58.833
Spese assistenza e manutenzione (Diario)	392
Totale	79.094

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

Descrizione	Anno 2009
Consulenza finanziaria e sicurezza	14.301
Consulenza tecnica	6.901
Condominio	633
Spese per gestione locali (Team Service)	256
Spese varie per viaggio (CLO Viaggi e Ginalmi)	778
Service amministrativo (Previnet)	116.008
Assistenza e manutenzione software e hardware (Sediin)	746
Consulenza Istituzionale	
Compensi società di revisione	4.531
Spese promozionali (Expo Europa e Ginalmi)	950
Spese per società di revisione	547
Spese telefoniche (Telecom)	704
SDA Express	33
Radio Taxi	652
Cancelleria e materiale d'ufficio	2.474
Spese per organi sociali - Direttore	11.459
Spese bolli e postali	2
Previfin	1.380
Totale	162.355

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2009.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2010.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2008 e regolarizzati nel mese di gennaio 2010.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono all'importo spettante ai delegati per la revisione del bilancio dell'anno 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 404.044**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 - Debiti di Imposta **€ 773.164**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2009.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 39.837.535. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 3.412.625: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 36.424.910: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2010.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 3.412.625

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 129.574.021**

a) Contributi per le prestazioni **€ 135.344.590**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi	126.725.218	116.725.090
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	3.161.779	2.904.074
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	5.474.771	1.201.048
Contributi per ristoro posizioni	41.514	201
Rettifica Contributi	-58.692	- 325.495

Totale	135.344.590	120.504.918
---------------	--------------------	--------------------

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da datore lavoro	13.953.826	13.357.852
Contributi da lavoratori	14.407.651	13.821.728
T.F.R.	98.305.049	89.220.015
Totale	126.666.526	116.399.595

b) Anticipazioni

€ 121.316

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 5.575.237

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Liquidazione posizioni individuali - riscatto totale	123.725	18.359
Liquidazione posizioni individuali - riscatto parziale	62.475	983
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	3.512.406	731.210
Riscatto per conversione comparto	838.235	329.280
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.038.396	526.448
Totale	5.575.237	1.606.280

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 63.544

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

h) Altre uscite previdenziali

€ 19.394

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 8.922

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

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€8.873.236

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 5.518.081, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 3.355.155 . Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.677.247	1.444.108
Titoli di debito quotati	609.169	419.691
Quote di O.I.C.R.		1.338.508
Depositi bancari	231.665	-
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri Costi	-	-179
Altri Ricavi	-	153.027
Totale	5.518.081	3.355.155

Si specifica quanto segue:

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

40 – Oneri di gestione

€ 507.712

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 51.723 e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 455.989 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
EurizonVita Spa	134.697	321.292	455.989
Totale	134.697	321.292	455.989

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 690.149

Il saldo della gestione amministrativa € 690.149 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 2.307.408**

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Quote Associate	1.986.929	953.007
Quote Iscrizione	39.981	165.843
Entrate riscontate da esercizio precedente	280.498	191.769
Totale	2.307.408	1.310.619

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 713.195**

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	470.414	309.659
Hosting sito internet	1.994	1.441
Servizio REPLICA	2.279	1.647
Amministrazione titoli	95.779	41.217
Consulting services	2.279	1.647
Amministrazione del personale	2.906	1.934
Gestione contabile	5.698	4.117
Servizio PSIMULATOR	2.279	1.647
Contact center	54.527	37.061
Stampa ed invio certificati	66.638	58.043
Stampa e invio lettere aderenti	8.402	-
Totale	713.195	458.413

c) Spese generali ed amministrative**€ 440.002**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Spese telefoniche	5.658	3.202
Prestazioni professionali	45.967	34.316
Spese notarili	131	458
Spese consulenza	10.758	7.124
Spese grafiche e tipografiche	714	3.914
Spese per gestione dei locali	4.241	48.567

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Spese per spedizioni e consegne	810	7.339
Spese di assistenza e manutenzione	1.929	34
Spese hardware / software	1.247	268
Contratto fornitura servizi - Mefop	5.038	6.336
Spese promozionali	11.604	-
Corsi e Incontri di Formazione	2.388	
Assicurazioni	9.580	
Servizi vari	26.840	12.717
Controllo gestione finanziaria	18.939	12.354
Rimborsi spese	-	579
Costi godim. Beni terzi - Affitto	39.951	22.311
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	30.136	6.056
Rimborso spese delegati	1.022	1.827
Compensi amministratori	48.312	22.521
Rimborso spese amministratori	11.820	16.094
Compensi Sindaci con oneri accessori	29.434	17.255
Rimborso spese sindaci	1.930	4.860
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	3.694	3.191
Compensi Società di Revisione	8.148	5.996
Rimborso spese società di revisione	995	824
Controllo interno	13.803	10.295
Altre spese per organi sociali	595	5.673
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	6.369	2.252
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	28	741
Spese pubblicazione bando di gara	11.783	504
Viaggi e trasferte	8.906	3.047
Bolli e Postali	6.007	1.096
Quota associazioni di categoria	69.930	2.059
Contributo annuale Covip	67	19.912
Spese varie	1.228	2.821
Totale complessivo	440.002	286.543

d) Spese per il personale

€ 146.652

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Retribuzioni lorde	101.850	60.263
Contributi Previdenziali dipendenti	28.829	17.039
Contributi Assistenza dipendenti	377	292
INAIL	495	297
Contributi fondi pensione	3.057	1.965
Altri costi del personale	1.835	104
T.F.R.	7.188	4.078
Rimborsi spese dipendenti	-	199
Buoni pasto personale dipendente	3.021	1.932
Compenso collaboratori	-	-
Contributi previdenziali collaboratori	-	-
Totale	146.652	86.169

e) Ammortamenti

€ 4.475

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2009	Anno 2008
- Ammortamento software	51	38
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	3.982	3.634
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	442	330

g) Oneri e proventi diversi

€ 91.109

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2009	Anno 2008
Arrotondamenti attivi	55	80
Altri ricavi e proventi	1.305	408
Interessi Attivi su c/c ordinario	9.095	22.066
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	81.489	314
Sopravvenienze attive	5.966	7.434

Oneri

	Anno 2009	Anno 2008
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	10	8
Oneri bancari	1.953	941
Interessi passivi conto corrente	-	-
Altri costi e oneri	4.325	662

Arrotondamenti passivi	64	120
Sopravvenienze passive	449	17.669

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€404.044**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ 138.629.694**

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

80 - Imposta sostitutiva **€ 773.164**

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

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

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2009	291.668.183
- Patrimonio al 31 dicembre 2008	153.038.489
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2009	138.629.694
- Saldo della gestione previdenziale	-129.574.021
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2008	-2.026.910
Base imponibile	7.028.763
Imposta sostitutiva 11%	773.164
Posizione a debito verso l'Erario	773.164

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 137.856.530**

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

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	5.412.273	702.657
	a) Depositi bancari	17.988	20.992
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.858.852	285.344
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	3.333.867	386.037
	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	32.889	5.380
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	168.677	4.904
	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	80.516	25.193
	a) Cassa e depositi bancari	79.831	25.115
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	1
	c) Immobilizzazioni materiali	87	25
	d) Altre attività della gestione amministrativa	598	52
50	Crediti di imposta	-	9.646
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.492.789	737.496

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	27.436	8.356
	a) Debiti della gestione previdenziale	27.436	8.356
20	Passività della gestione finanziaria	2.228	307
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.228	307
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	6.718	1.587
	a) TFR	54	11
	b) Altre passività della gestione amministrativa	3.322	871
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.342	705
50	Debiti di imposta	54.394	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		90.776	10.250
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.402.013	727.246
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	329.460	72.500
	Contributi da ricevere	- 329.460	- 72.500
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	4.157.817	801.994
a) Contributi per le prestazioni	4.213.099	804.008
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	49.992	2.014
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	4.839	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	577.759	84.428
a) Dividendi e interessi	78.984	9.481
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	498.775	93.909
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	-	484
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	4.218	418
	677	66
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	572.864	84.912
60 Saldo della gestione amministrativa	5.707	518
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	19.082	3.293
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	5.898	1.152
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	3.639	719
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.212	217
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
	37	10
	753	28
	-	-
	3.342	705
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.736.388	717.600
80 Imposta sostitutiva	-	9.646
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.674.767	727.246

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	81.381,866		727.246
a) Quote emesse	437.587,486	4.217.938	
b) Quote annullate	6.335,356	60.121	
c) Variazione del valore quota		516.950	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			4.674.767
Quote in essere alla fine dell'esercizio	512.633,996		5.402.013

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 8,936.

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

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 4.157.817, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 5.412.273

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

Gestore	Anno 2009
Eurizon Capital SGR Spa	5.245.492
Totale	5.245.492

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

	Importi
Totale risorse gestite	
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	61
Crediti Previdenziali	164.837
Debiti per commissioni banca depositaria	-345
Totale	164.533

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

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 17.988, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 17.927) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 61).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 5.492.789:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUNDESobligation 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	129.371	2,36
2	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	122.648	2,23
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/09/2015 FLOATING	IT0004404965	I.G - TStato Org.Int Q IT	121.407	2,21
4	BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	116.662	2,12
5	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	97.020	1,77
6	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	96.936	1,76
7	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	91.898	1,67
8	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	91.866	1,67
9	BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	91.198	1,66
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	81.984	1,49
11	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	80.010	1,46
12	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	79.272	1,44
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	77.086	1,40
14	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q UE	75.704	1,38
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	74.870	1,36
16	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	73.381	1,34
17	BUNDESobligation 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.974	1,33
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	72.957	1,33
19	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	72.719	1,32
20	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.490	1,32
21	E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	69.980	1,27
22	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	I.G - TCapitale Q OCSE		1,27

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
				69.724	
23	BUNDESOBLIGATION 08/04/2011 3,5	DE0001141489	I.G - TStato Org.Int Q UE	69.164	1,26
24	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	68.986	1,26
25	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	68.070	1,24
26	PRAXAIR INC	US74005P1049	I.G - TCapitale Q OCSE	65.448	1,19
27	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	65.171	1,19
28	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	64.550	1,18
29	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	64.538	1,17
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	63.245	1,15
31	DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	62.799	1,14
32	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	62.487	1,14
33	RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	61.532	1,12
34	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	59.047	1,07
35	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	56.518	1,03
36	NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	55.982	1,02
37	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	55.654	1,01
38	KRAFT FOODS INC-A	US50075N1046	I.G - TCapitale Q OCSE	54.394	0,99
39	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	53.430	0,97
40	NOMURA HOLDINGS INC	JP3762600009	I.G - TCapitale Q OCSE	48.584	0,88
41	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	46.462	0,85
42	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.814	0,83
43	WESTPAC BANKING CORPORATION	AU000000WBC1	I.G - TCapitale Q OCSE	45.675	0,83
44	VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	44.680	0,81
45	TRANSCANADA CORP	CA89353D1078	I.G - TCapitale Q OCSE	43.898	0,80
46	BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	43.864	0,80
47	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	43.135	0,79
48	RANDSTAD HOLDING NV	NL0000379121	I.G - TCapitale Q UE	42.858	0,78
49	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	I.G - TCapitale Q OCSE	42.743	0,78
50	3M CO	US88579Y1010	I.G - TCapitale Q OCSE	41.719	0,76
51	Altri			1.720.115	31,32
	Totale			5.192.719	94,52

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	574.855	1.283.997	-	1.858.852
Titoli di Capitale quotati	25.827	1.624.693	1.683.347	3.333.867
Depositi bancari	17.927	-	-	17.927
TOTALE	618.609	2.908.690	1.683.347	5.210.646

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	1.858.852	1.043.484	2.459	2.904.795
USD	-	1.002.431	4.608	1.007.039
JPY	-	144.210	1.125	145.335
GBP	-	635.450	4.771	640.221
CHF	-	278.402	2.141	280.543
CAD	-	43.898	886	44.784
AUD	-	185.992	1.937	187.929
Totale	1.858.852	3.333.867	17.927	5.210.646

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2009 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2008 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	5,466	6,075

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2009 non risultano operazioni in essere.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 3.343.731,00	1.736.802,00	- 1.606.929,00	5.080.533
Titoli di capitale quotati	- 3.336.586,00	888.657,00	-2.447.929,00	4.225.243
Totale	- 6.680.317,00	2.625.459,00	- 4.054.858,00	9.305.776

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2009:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	5,16		5,16	5.080.533,00	
Titoli di Capitale quotati	4.271,14	901,73	5.172,88	4.225.243,00	0,1220
Totali	4.276,30	901,73	5.178,04	9.305.776,00	0,0560

Ratei e risconti attivi**€ 32.889**

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

Altre attività della gestione finanziaria**€ 168.677**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2009
Crediti previdenziali	164.837
Crediti per dividendi pending	3.840
Totale	168.677

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 80.516****a) Cassa e depositi bancari****€ 79.831**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	-
C/c raccolta n. 22891	67.169
C/c liquidazioni n. 23023	3.565
C/c spese amministrative n. 500077448	9.096

Depositi Postali - Conto di credito speciale	-
Denaro e altri valori in cassa	1
Totale	79.831

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 0

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

c) Immobilizzazioni materiali

€ 87

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 70, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 17, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2009 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	1	25
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	0	12
Riattribuzione	0	87
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	1	0
Ammortamenti	0	37
Rimanenze finali	0	87

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2009 dal comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 598

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2009
Crediti verso aziende per tardato pagamento	351
Depositi cauzionali	85
Anticipo a Fornitori	36
Credito verso banche per errato addebito	4
Crediti verso Erario	17
Crediti verso Enti Gestori	10
Crediti verso Azienda	5
Crediti verso Istituti Previdenziali	2
Altri Crediti	7
Risconti Attivi	81
Totale	598

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

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

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

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

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

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2010 e al credito per le imposte pagate erroneamente due volte sul compenso del direttore.

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

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

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

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2010 dei costi addebitati nel 2009 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Sediin	7
Mefop	7
Marsh	63
Il Sole 24 Ore	1
Telecom	0
Diario	3
Totale	81

50 - Crediti di imposta

€ -

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 27.436

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 27.436

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Debiti per trasferimenti in uscita	6.125
Erario c/ritenute su redditi da capitale	1.476
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	1
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	4
Contributi da riconciliare	19.046
Ristori Posizione da Riconciliare	1
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	783
Totale	27.436

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

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2009. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2010.

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

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 3.087 relativi ai contributi ed € 690 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 2.228

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 2.228

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2009
Debiti per commissioni di gestione	1.883
Debiti per commissioni banca depositaria	345
Totale	2.228

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 6.718****a) TFR****€ 54**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2009 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 3.322**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009
Debiti verso fornitori	654
Debiti per fatture da ricevere	1.343
Personale c/14-esima	37
Personale c/ferie	64
Debiti verso Enti Gestori	547
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	38
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	42
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	37
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	21
Debiti verso INPS lavoratori subordinato	64
Debiti verso INAIL	1
Crediti verso istituti previdenziali	1
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	34
Debiti verso amministratori	46
Debiti verso sindaci	102
Debiti verso Azienda	282
Contributi da giro contare	2
Altri Debiti	7
Totale	3.322

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2009
Spese varie per viaggio (CLIO Viaggi)	-
Spese per commissioni banca depositaria	159
Spese spedizioniere (TNT e SDA)	2
Spese archiviazione documentale (Sediin)	-

Spese cancelleria e materiale d'ufficio (Diario - CCG)	-
Spese telefoniche (Telecom)	3
Service amministrativo (Previnet)	487
Spese assistenza e manutenzione (Diario)	3
Totale	654

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

Descrizione	Anno 2009
Consulenza finanziaria e sicurezza	22
Consulenza tecnica	97
Condominio	6
Spese per gestione locali (Team Service)	2
Spese varie per viaggio (CLO Viaggi e Ginalmi)	6
Service amministrativo (Previnet)	959
Assistenza e manutenzione software e hardware (Sediin)	6
Consulenza Istituzionale	57
Compensi società di revisione	38
Spese promozionali (Expo Europa e Ginalmi)	7
Spese per società di revisione	5
Spese telefoniche (Telecom)	6
SDA Express	-
Radio Taxi	5
Cancelleria e materiale d'ufficio	20
Spese per organi sociali - Direttore	95
Spese bolli e postali	-
Previfin	12
Totale	1.343

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2009.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2010.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2009 e regolarizzati nel mese di gennaio 2010.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono all'importo spettante ai delegati per la revisione del bilancio dell'anno 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 3.342**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 329.460. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 28.223: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 301.237: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2010.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 28.223.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 4.157.817**

a) Contributi per le prestazioni **€ 4.213.099**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Contributi	1.569.187
Trasferimenti in ingresso	205.276
Contributi per ristori posizione	84
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	2.438.552
Totale	4.213.099

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2009
Contributi da datore lavoro	216.308
Contributi da lavoratori	336.890
T.F.R.	1.015.989

Totale	1.569.187
---------------	------------------

b) Anticipazioni

€ 10.129

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 49.992

La posta si compone come segue:

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 4.839

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

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 577.758

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 78.984, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 498.775. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	35.074	-6.794
Titoli di capitale quotati	42.769	519.441
Risultato Gestione Cambi	-	-5.951
Opzioni	-	152
Depositi bancari	1.141	-
Altri costi	-	-8.081
Ricavi	-	8
Totale	78.984	498.775

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione**€ 4.895**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 677, e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 4.218 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Eurizon Capital SGR Spa	4.218	4.218
Totale	4.218	4.218

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 5.707**

Il saldo della gestione amministrativa € 5.707 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 19.082**

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

Descrizione	Anno 2009
Quote associative	16.126
Quote Iscrizione	2.251
Entrate riscontate da esercizio precedente	705
Totale	19.082

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 5.898**

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

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	3.890	778
Hosting sito internet	17	4
Servizio REPLICA	19	4
Amministrazione titoli	792	104
Consulting services	19	4
Amministrazione del personale	24	5
Gestione contabile	47	10
Servizio PSIMULATOR	19	4
Contact center		93

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
	451	
Stampa e invio certificati	551	146
Stampa e invio lettere aderenti	69	-
Totale	5.898	1.152

c) Spese generali ed amministrative

€ 3.639

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2009
Spese telefoniche	47
Prestazioni professionali	380
Spese notarili	1
Spese consulenza	89
Spese grafiche e tipografiche	6
Spese per gestione dei locali	35
Spese per spedizioni e consegne	7
Spese di assistenza e manutenzione	16
Spese hardware / software	10
Contratto fornitura servizi - Mefop	42
Corsi/incontri di formazione	20
Spese Promozionali	96
Assicurazioni	79
Servizi vari	222
Controllo gestione finanziaria	157
Rimborsi spese	-
Costi godim. Beni terzi – Affitto	330
Costi godim. Beni terzi – Spese condominiali	249
Rimborso spese delegati	8
Compensi amministratori	400
Rimborso spese amministratori	98
Compensi Sindaci con oneri accessori	243
Rimborso spese sindaci	16
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	31
Compensi Società di Revisione	67
Rimborso spese società di revisione	8
Controllo interno	114
Altre spese per organi sociali	5

Descrizione	Anno 2009
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	53
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-
Spese pubblicazione bando di gara	
Viaggi e trasferte	97
Bolli e Postali	74
Quota associazioni di categoria	50
Contributo annuale Covip	578
Spese varie	10
Spese per vidimazioni e certificazioni	1
Totale complessivo	3.639

d) Spese per il personale

€ 1.212

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

Descrizione	Anno 2009
Retribuzioni lorde	842
Contributi previdenziali dipendenti	238
Contributi assistenziali dipendenti	3
INAIL	4
Contributi fondi pensione	25
Altri costi del personale	15
TFR maturato nell'esercizio	60
Buoni pasto personale dipendente	25
Totale	1.212

e) Ammortamenti

€ 37

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2009
- Ammortamento mobili arredamento d'ufficio	4
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	33

g) Oneri e proventi diversi

€ 753

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2009
- Altri ricavi e proventi	11

- Interessi attivi c/c ordinario	75
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	674
- Sopravvenienze attive	50

Oneri

	Anno 2009
- Oneri bancari	16
- Altri costi e oneri	36
- Sopravvenienze passive	4
- Arrotondamento passivo	1

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€3.342

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 4.736.388

ante imposta sostitutiva

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

80 - Imposta sostitutiva

€ 61.621

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

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

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2009	5.463.634
- Patrimonio al 01 gennaio 2009	727.246
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2009	4.736.388
- Saldo della gestione previdenziale	-4.157.817
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2008	-18.378

Base imponibile	560.193
Imposta sostitutiva 11%	61.621
Posizione a debito verso l'Erario	61.621

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 4.674.767**

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

3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.604.099	469.488
a) Depositi bancari	28.173	15.534
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.923.690	280.081
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	1.492.513	168.297
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	33.640	5.294
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	126.083	282
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	64.802	86.847
a) Cassa e depositi bancari	64.193	86.772
b) Immobilizzazioni immateriali	-	1
c) Immobilizzazioni materiali	78	24
d) Altre attività della gestione amministrativa	531	50
50 Crediti di imposta	-	3.010
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.668.901	559.345

3.5.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	53.099	6.157
a) Debiti della gestione previdenziale	53.099	6.157
20 Passività della gestione finanziaria	65.695	167
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	65.695	167
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	5.972	1.540
a) TFR	48	11
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.953	845
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.971	684
50 Debiti di imposta	25.905	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	150.671	7.864
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.518.230	551.481
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	292.883	70.384
Contributi da ricevere	- 292.883	- 70.384
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.5.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	2.722.631	572.635
a) Contributi per le prestazioni	2.819.494	572.635
b) Anticipazioni	- 17.027	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 79.836	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	270.159	24.423
a) Dividendi e interessi	56.467	5.465
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	213.692	29.888
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	- 2.955	- 243
a) Società di gestione	- 2.468	- 206
b) Banca depositaria	- 487	- 37
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	267.204	24.666
60 Saldo della gestione amministrativa	5.074	502
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	16.964	3.197
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 5.244	- 1.119
c) Spese generali ed amministrative	- 3.235	- 699
d) Spese per il personale	- 1.078	- 210
e) Ammortamenti	- 32	- 10
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	670	27
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 2.971	- 684
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	2.994.909	548.471
80 Imposta sostitutiva	- 28.160	3.010
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	2.966.749	551.481

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	57.280,569		551.481
a) Quote emesse	277.831,200	2.819.494	
b) Quote annullate	9.222,764	- 96.863	
c) Variazione del valore quota		244.118	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			2.966.749
Quote in essere alla fine dell'esercizio	325.889,005		3.518.230

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 9,628.

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

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 2.722.631 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 3.604.099

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

Gestore	Anno 2009
Eurizon Capital SGR Spa	3.477.392
Totale	3.477.392

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

	Importi
Totale risorse gestite	
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	40
Crediti Previdenziali	61.231
Debiti per commissioni banca depositaria	-259

Totale	61.012
---------------	---------------

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

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 28.173, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 28.133) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 40).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 3.668.901:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	97.040	2,64
2	BUNDESobligation 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	93.069	2,54
3	BUNDESobligation 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.558	2,52
4	CERT DI CREDITO DEL TES 01/09/2015 FLOATING	IT0004404965	I.G - TStato Org.Int Q IT	87.573	2,39
5	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	73.520	2,00
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	71.942	1,96
7	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	67.312	1,83
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	58.860	1,60
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	56.252	1,53
10	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	54.528	1,49
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	53.479	1,46
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	52.867	1,44
13	BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	52.428	1,43
14	BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	51.826	1,41
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.711	1,35
16	BUNDESobligation 08/04/2011 3,5	DE0001141489	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.550	1,35
17	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	48.925	1,33
18	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	46.962	1,28
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	45.619	1,24
20	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.541	1,24
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.503	1,24
22	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	43.042	1,17
23	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	42.688	1,16
24	BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	40.984	1,12
25	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	40.787	1,11
26	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	40.738	1,11
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	37.679	1,03

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.890	0,98
29	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	35.468	0,97
30	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	34.355	0,94
31	E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	33.098	0,90
32	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	I.G - TCapitale Q OCSE	32.966	0,90
33	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	32.907	0,90
34	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.724	0,89
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.408	0,88
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.155	0,88
37	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES00000120Z4	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.150	0,88
38	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	31.630	0,86
39	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q UE	31.395	0,86
40	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.954	0,82
41	DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	29.709	0,81
42	RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	29.087	0,79
43	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	28.714	0,78
44	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2012 2,75	ES0000012118	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.550	0,78
45	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.350	0,77
46	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	27.948	0,76
47	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.869	0,76
48	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.863	0,76
49	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	FR0110979186	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.830	0,76
50	PRAXAIR INC	US74005P1049	I.G - TCapitale Q OCSE	27.148	0,74
51	Altri			1.165.052	31,75
	Totale			3.416.203	93,09

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	668.026	1.255.664	-	1.923.690
Titoli di Capitale quotati	11.235	722.198	759.080	1.492.513
Depositi bancari	28.133			28.133
Totale	707.394	1.977.862	759.080	3.444.336

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	1.923.690	463.336	17.351	2.404.377
USD	-	455.750	1.836	457.586
JPY	-	62.680	553	63.233
GBP	-	283.717	4.031	287.748
CHF	-	122.816	1.492	124.308
CAD	-	20.837	1.108	21.945
AUD	-	83.377	1.762	85.139
Totale	1.923.690	1.492.513	28.133	3.444.336

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Posizioni Creditorie

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Controvalore EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	29/12/2009	04/01/2010	11.396
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	29/12/2009	04/01/2010	23.308
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	29/12/2009	04/01/2010	28.425
Totale				63.129

Posizioni Debitorie

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Controvalore EUR
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2012 4,25	FI0001006165	29/12/2009	04/01/2010	- 11.885
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	29/12/2009	04/01/2010	- 29.238
TREASURY 11/11/2011 4	IE00B3FCJN73	29/12/2009	04/01/2010	- 11.481
TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	29/12/2009	04/01/2010	- 11.767
Totale				-64.371

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2009 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,97800	4,85400

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2009 non risultano operazioni in essere.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-3.386.841	1.713.818	- 1.673.023	5.100.659
Titoli di capitale quotati	- 1.515.382	406.815	- 1.108.567	1.922.197
TOTALI	- 4.902.223,00	2.120.633,00	- 2.781.590	7.022.856

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2009:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	5,36	-	5,36	5.100.658,95	-
Quote di OICR	1.986,33	408,95	2.395,28	1.922.197,11	0,1250
Totali	1.991,69	408,95	2.400,64	7.022.856,06	0,0340

Ratei e risconti attivi

€ 33.640

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 126.083

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2009
Crediti previdenziali	61.231
Crediti per dividendi pending	64.852
Totale	126.083

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 64.802

a) Cassa e depositi bancari

€ 64.193

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009
C/c raccolta n. 22891	52.936
C/c liquidazione n. 23023	3.169
C/c spese amministrative n. 77448	8.087
Depositi Postali - Conto di credito speciale	-

Denaro e altri valori in cassa	1
Totale	64.193

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 0

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

c) Immobilizzazioni materiali

€ 78

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 63, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 15, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2009 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	1	24
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	11
Riattribuzione	-	75
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	1	
Ammortamenti	0	32
Rimanenze finali	-	78

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2009 dal comparto Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 531

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2009
Crediti verso aziende per tardato pagamento	312
Depositi cauzionali	76
Anticipo diversi	32
Credito verso Banca per errato addebito	3
Crediti verso Erario	15
Crediti verso Ente Gestore	9
Crediti verso Azienda	4
Altri Crediti	6
Crediti verso Istituti Previdenziali	2
Risconti Attivi	72
Totale	531

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

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

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

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

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

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2010 e al credito per le imposte pagate erroneamente due volte sul compenso del direttore.

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

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

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

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2010 dei costi addebitati nel 2009 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Sediin	6
Mefop	6
Marsh	56
Il Sole 24 Ore	1
Telecom	-
Diario	3
Totale	72

50 - Crediti di imposta

€ -

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 53.099

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 53.099

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Debiti per Riscatti immediati	6.498
Passività Previdenziali	17.322
Debiti per Trasferimenti in uscita	10.333
Erario c/ritenute su redditi da capitale	1.312
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	4
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	2
Contributi da riconciliare	16.931
Ristori Posizione da Riconciliare	1
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	696
Totale	53.099

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2009. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2010.

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

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 2.745 relativi ai contributi ed € 614 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 65.695

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 65.695

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2009
Debiti per commissioni di gestione	1.065
Debiti per commissioni banca depositaria	259
Debiti per operazioni da regolare	64.371
Totale	65.695

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 5.972****a) TFR****€ 48**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2008 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 2.953**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2009
Debiti verso fornitori	582
Debiti per fatture da ricevere	1.194
Personale c/14-esima	33
Personale c/ferie	57
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	33
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	33
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro subordinato	37
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	57
Debiti verso INPS lavoratori subordinati	19
Debiti verso INAIL	1
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	30
Debiti verso Enti Gestori	486
Debiti verso amministratori	41
Debiti verso sindaci	91
Debiti verso Azienda	251
Altri debiti	6
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	1
Contributi da giro contare	1
Totale	2.953

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2009
Spese varie per viaggio (CLIO Viaggi)	-
Spese per commissioni banca depositaria	142
Spese spedizioniere (TNT e SDA)	1
Spese archiviazione documentale (Sediin)	-

Descrizione	Anno 2009
Spese cancelleria e materiale d'ufficio (Diario - CCG)	2
Spese telefoniche (Telecom)	2
Service amministrativo (Previnet)	432
Spese assistenza e manutenzione (Diario)	3
Totale	582

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

Descrizione	Anno 2009
Consulenza finanziaria e sicurezza	20
Consulenza tecnica	85
Condominio	4
Spese per gestione locali (Team Service)	2
Spese varie per viaggio (CLO Viaggi e Ginalmi)	5
Service amministrativo (Previnet)	853
Assistenza e manutenzione software e hardware (Sediin)	6
Consulenza Istituzionale	51
Compensi società di revisione	33
Spese promozionali (Expo Europa e Ginalmi)	7
Spese per società di revisione	4
Spese telefoniche (Telecom)	5
SDA Express	-
Radio Taxi	5
Cancelleria e materiale d'ufficio	20
Spese per organi sociali - Direttore	84
Spese bolli e postali	-
Previfin	10
Totale	1.194

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2009.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2010.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2009 e regolarizzati nel mese di gennaio 2010.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono all'importo spettante ai delegati per la revisione del bilancio dell'anno 2009 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 2.971**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 292.883. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 25.089: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 267.794: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2010.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 25.089.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.722.631**

a) Contributi per le prestazioni **€ 2.819.494**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2009
Contributi	1.267.262
Trasferimenti in ingresso	487.876
Trasferimenti per conversione comparto	1.064.262
Contributi per ristori posizioni	94
Totale	2.819.494

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2009
Contributi da datore lavoro	176.492
Contributi da lavoratori	217.042
T.F.R.	873.728
Totale	1.267.262

b) Anticipazioni**€ 17.027**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e Riscatti**€ 79.836**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2009
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	14.117
Riscatto per conversione comparto	47.754
Trasferimento posizione individuale in uscita	17.965
Totale	79.836

30 – Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 270.159**

270.159 La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 56.467, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 213.692. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	36.216	- 5001
Titoli di capitale quotati	19.492	225.293
Gestione Cambi	-	- 2.052
Opzioni	-	- 368
Depositi bancari	759	-
Altri costi	-	- 4.189
Altri ricavi	-	9
Totale	56.467	213.692

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione**€ 2.955**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 487 e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 2.468 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Eurizon Capital SGR Spa	2.468	2.468
Totale	2.468	2.468

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 5.074

Il saldo della gestione amministrativa € 5.074 è stato portato ad incremento delle posizioni individuali nella valorizzazione di fine anno.

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 16.964

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

Descrizione	Anno 2009
Quota iscrizione	2.511
Quota associativa	13.769
Risconto anno precedente	684
Totale	16.964

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 5.244

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

Descrizione	Anno 2009
Gestione ciclo attivo	3.458
Hosting sito internet	15
Servizio REPLICA	17
Amministrazione titoli	704
Consulting services	17
Amministrazione del personale	21
Gestione contabile	42
Servizio PSIMULATOR	17
Contact center	401
Stampa e invio certificati	490
Stampa e invio lettere aderenti	62

Descrizione	Anno 2009
Totale	5.244

c) Spese generali ed amministrative

€ 3.235

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2009
Spese telefoniche	42
Prestazioni professionali	338
Spese Promozionali	85
Spese notarili	1
Controllo gestione finanziaria	79
Spese grafiche e tipografiche	5
Spese per gestione dei locali	31
Spese per spedizioni e consegne	6
Spese hardware / software	9
Contratto fornitura servizi - Mefop	37
Assistenza e Manutenzione	14
Servizi vari	197
Corsi/incontri di formazione	18
Assicurazioni	71
Consulenze tecniche	139
Rimborsi spese	-
Costi godim. Beni terzi - Affitto	294
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	222
Rimborso spese delegati	8
Compensi amministratori	355
Rimborso spese amministratori	87
Compensi Sindaci con oneri accessori	216
Rimborso spese sindaci	14
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	27
Compensi Società di Revisione	60
Rimborso spese società di revisione	7
Controllo interno	102
Altre spese per organi sociali	4
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	47
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-

Descrizione	Anno 2009
Spese pubblicazione bando di gara	-
Viaggi e trasferte	87
Bolli e Postali	66
Quota associazioni di categoria	44
Contributo annuale Covip	514
Spese varie	9
Totale complessivo	3.235

d) Spese per il personale

€ 1.078

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

Descrizione	Anno 2009
Retribuzioni lorde	749
Contributi previdenziali dipendenti	212
Contributi assistenziali dipendenti	3
INAIL	4
Contributi fondi pensione	22
Altri costi del personale	13
TFR maturato nell'esercizio	53
Buoni pasto personale dipendente	22
Totale	1.078

e) Ammortamenti

€ 32

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2009
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	29
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	3

g) Oneri e proventi diversi

€ 670

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2009
- Altri ricavi e proventi	10

- Interessi attivi c/c ordinario	67
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	599
- Sopravvenienze attive	44

Oneri

	Anno 2009
- Oneri bancari	14
- Altri costi e oneri	32
- Sopravvenienze passive	3
- Arrotondamenti Passivi	1

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 2.971

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

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

€ 2.994.909

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

80 - Imposta sostitutiva

€ 28.160

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

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

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2009	3.546.390
- Patrimonio al 31 dicembre 2008	551.481

Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2009	2.994.909
- Saldo della gestione previdenziale	-2.722.631
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2008	-16.280
Base imponibile	255.998
Imposta sostitutiva 11%	28.160
Posizione a debito verso l'Erario	28.160

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 2.966.749

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

Roma, 18 marzo 2010

Per il Consiglio Di Fonte
Il Presidente

Fon.Te.

Fondo pensione per i dipendenti del commercio,
del turismo e dei servizi

Sede P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 ROMA

**Relazione del Collegio Sindacale
sul bilancio al 31/12/2009
ai sensi degli artt. 2409-bis 2409-ter e 2429 c.c.**

Gli importi presenti sono espressi in €uro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2009 redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile, affidata al Collegio Sindacale a norma dell'art. 2409 bis, ultimo comma del Codice Civile.

Il bilancio d'esercizio 2009, verificato dalla società di Revisione Deloitte&Touche, come da mandato conferitogli, evidenzia un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad €908.090.936 e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale

- Totale Attività Fase di accumulo	€927.778.414
- Totale Passività Fase di accumulo	€ 19.687.478
- Attivo netto destinato alle prestazioni	€908.090.936

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere	€ 86.584.652
Valute da regolare	€ 47.105.354

Conto Economico

- Saldo della gestione previdenziale	€287.133.639
- Margine della Gestione Finanziaria	€ 56.550.372
- Saldo della gestione amministrativa	€ 1.500.000
- Risultato ante imposta sostitutiva	€345.184.011
- Imposta sostitutiva	€ 5.923.802
- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	€ 339.260.209

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

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e, in conformità a tali principi, si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo della contabilità, verificando la corretta amministrazione e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, intervenendo nella valutazione delle decisioni stesse degli amministratori, affinché ciascuna di esse fosse sempre assunta nell'interesse degli iscritti.

Sono state effettuate con periodicità trimestrale le verifiche, ai sensi dell'articolo 2403 del codice civile, presso il Service Amministrativo, la società Previnet S.p.A. a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del Fondo.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di accertare l'assenza di errori significativi e l'attendibilità del bilancio di esercizio.

Sulla base di tale esame non sono emerse violazioni degli

adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo Interno (funzione affidata con delibera del Cda del 12 ottobre 2005 alla società Consulenza Istituzionale s.p.a.) e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, in conformità a quanto richiesto dalla COVIP.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il numero degli iscritti al Fondo Pensione Fon.Te. alla data del 31 dicembre 2009 è di 169.551 lavoratori con numero 19.066 aziende, mentre il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a euro 71.485.865,27, per un controvalore di euro 908.090.936.

Numero e controvalore delle quote

Con l'entrata in vigore della riforma previdenziale il Fondo ha adottato una gestione multicomparto.

I Comparti risultano quindi essere:

- Comparto Bilanciato
- Comparto Garantito (a far data dal secondo semestre 2007)
- Comparto Crescita (a far data dal secondo semestre 2008)
- Comparto Dinamico (a far data dal secondo semestre 2008).

Per quanto concerne il valore della quota al 31 dicembre 2009, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 44.625.338,798 per un controvalore di euro 608.275.674.

Il valore unitario della quota al 31.12.2009 è di euro 13,631.

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 26.022.003,468, per un controvalore di euro 290.895.019.

Il valore unitario della quota al 31.12.2009 è di euro 11,179.

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 325.889,005 per un controvalore di euro 3.518.230.

Il valore unitario della quota al 31.12.2009 è di euro 10,796.

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 512.633,996 per un controvalore di euro 5.402.013.

Il valore unitario della quota al 31.12.2009 è di euro 10,538.

Nei Conti d'Ordine sono stati inseriti crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per euro 86.584.652,00 di cui euro 79.167.502,00 riferiti ai contributi di competenza del IV trimestre 2009, che alla fine dell'esercizio non sono stati ancora incassati, le cui liste sono pervenute al Fondo nel mese di Gennaio 2010, ed euro 7.417.150,00 quali crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Dall'esame delle partite contabili da noi effettuato, possiamo affermare con certezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata al fine di non compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Anche per questo esercizio l'andamento della gestione finanziaria è stato seguito e monitorato da un professionista all'uopo incaricato che ha periodicamente relazionato il Consiglio di Amministrazione, nonché anche da una risorsa all'uopo assunta dal Fondo .

Durante i controlli a cui è demandato il Collegio ha verificato anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto e a tutela dei lavoratori associati, nonché alle ultime sollecitazioni da parte di Covip in merito all'attenta attività di monitoraggio degli investimenti e dei rischi connessi.

Si segnala che è stata scelta una nuova banca depositaria, poiché quella esistente era in una condizione di potenziale conflitto d'interessi con una delle società che gestisce i comparti del Fondo.

Pertanto, a nostro giudizio il bilancio in esame, corredato della nota integrativa e della relazione sulla gestione, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione, così come formulato dal Consiglio di amministrazione.

Roma, 25 Marzo 2010

Il Collegio Sindacale

Dott. Francesco Paolo Fazio

Dott. Cosimo Paolo Ampolo

Dott. Enrico Meazzi

Rag. Michela Matalone

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

All'Assemblea dei Delegati di FON.TE. – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario (commercio, turismo e servizi)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario (commercio, turismo e servizi) – ("FON.TE.") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di FON.TE.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che FON.TE. ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2009.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FON.TE..

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Paolo Coppola
Socio

Roma, 6 aprile 2010

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu