

---

**FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT**



**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009**

---

Via Marochetti n. 11 - 10126 Torino

## ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Lorenzo Barolo

#### **Vice Presidente**

Gian Luigi Garrino

#### **Consiglieri**

Luigi De Cola

Andrea Paulis

Antonio Barbera

Antonello Barocci

### **COLLEGIO DEI SINDACI**

#### **Presidente**

Marco Tucci

#### **Sindaci effettivi**

Dario De Ambrogio

Antonio Pilolli

Carlo Tamagnini

#### **Sindaci Supplenti**

Giuseppe Tornavacca

Aldo Stoppelli

### **DIRETTORE**

Antonella Baroncelli

### **RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI CONTROLLO INTERNO**

Claudio Stoppelli

### **SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE**

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.

### **GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE**

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza

### **BANCA DEPOSITARIA**

INTESA SANPAOLO S.p.A.

### **GESTORI FINANZIARI alla data del 31.12.2009**

Pioneer Investment Management SGRpA

Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

Dexia Asset Management Belgium S.A.

Prima SGR

### **GESTORI ASSICURATIVI**

GENERALI VITA S.p.A.

**Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat**  
**Via Marochetti n. 11 - 10126 Torino**  
**c.f. 97573410012**

**Iscritto al n.3 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs.  
n.252/2005**

RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	PAG. 4
1 - STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO.....	PAG.14
2 - CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO .....	PAG.14
3 - NOTA INTEGRATIVA.....	PAG.15
GESTIONE COMPLESSIVA	
<i>Stato Patrimoniale</i>	
<i>Conto Economico</i>	
<i>Nota Integrativa - fase di accumulo</i>	
3.1 GESTIONE GARANTITA.....	PAG.28
<i>3.1.1 Stato Patrimoniale</i>	
<i>3.1.2 Conto Economico</i>	
<i>3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Gestione Garantita</i>	
3.2 GESTIONE BILANCIATA OBBLIGAZIONARIA.....	PAG.41
<i>3.2.1 Stato Patrimoniale</i>	
<i>3.2.2 Conto Economico</i>	
<i>3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Gestione Bilanciata Obbligazionaria</i>	
3.3 GESTIONE BILANCIATA AZIONARIA.....	PAG.55
<i>3.3.1 STATO PATRIMONIALE</i>	
<i>3.3.2 Conto Economico</i>	
<i>3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Gestione Bilanciata Azionaria</i>	
5 - INFORMAZIONI SUL PREVENTIVO, ESERCIZIO 2009 .....	PAG.68
6 - DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA .....	PAG.70
7 - RELAZIONE DEL CONTROLLO INTERNO .....	PAG.73
8 - CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE.....	PAG.74
8 - RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE .....	PAG.76

---

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

Signori Soci,

con riferimento ai criteri definiti dalle deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione e nel rispetto dello Statuto del Fondo presentiamo il bilancio di competenza dell'esercizio 2009.

Il Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat conta alla data del 31/12/2009 n. 108 società iscritte attive e 11.850 soci. Nel corso dell'esercizio 2009 sono state esercitate 876 opzioni di liquidazione (di cui 293 prestazioni previdenziali, 213 riscatti, 78 trasferimenti, 292 anticipazioni). Nel 2009 ci sono stati 340 nuovi iscritti. I trasferimenti in ingresso sono stati 202. I soci silenti iscritti al fondo sono 490.

I passaggi fondamentali dell'esercizio 2009 si possono così riassumere:

## **Controllo dell'operato dei gestori**

Il Fondo pensione quadri e capi fiat ha effettuato un continuo monitoraggio della gestione finanziaria al fine di valutare l'operato dei gestori rispetto le linee di indirizzo indicate dal Fondo.

Il monitoraggio è stato realizzato sulla base di diversi livelli di reportistica rielaborati autonomamente dal fondo, con l'aiuto dell'advisor (Consulenza Istituzionale), utili ad evidenziare tempestivamente eventuali criticità che richiedono immediato approfondimento da parte del Fondo. Il service amministrativo fornisce mensilmente la composizione e la valorizzazione del portafoglio che consente di completare l'analisi ex-post sulla base dei dati certificati e riconciliati con i gestori.

Il comitato tecnico del Fondo si riunisce periodicamente ed ogni volta che è necessario per analizzare questi elaborati, per incontrare i gestori e quindi riferire al Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione finanziaria.

## **Regolamento per i versamenti aggiuntivi dei lavoratori aderenti e per la prosecuzione della contribuzione oltre il raggiungimento dell'età pensionabile**

Il Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2009 ha approvato il regolamento che prevede la possibilità per il lavoratore aderente di effettuare dei versamenti aggiuntivi. L'aderente al Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat può proseguire volontariamente la contribuzione anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile. Il versamento di cui al comma precedente sarà effettuato con modalità *una tantum*.

Tali versamenti, sono ammessi a fruire delle agevolazioni fiscali previste per i versamenti a favore di forme pensionistiche complementari.

## **Regolamento iscrizione soggetti fiscalmente a carico**

Il Consiglio di amministrazione del 24/07/2009 ha approvato il regolamento relativo all'iscrizione di soggetti fiscalmente a carico dell'aderente. La contribuzione al Fondo in favore del soggetto fiscalmente a carico è

stabilita in cifra fissa dal lavoratore cui è a carico il soggetto interessato. Il versamento del contributo sarà effettuato con bonifico bancario. Nel caso in cui il soggetto interessato perda la qualifica di "fiscalmente a carico" del lavoratore aderente, il lavoratore aderente non potrà più effettuare versamenti contributivi in favore dell'interessato ma è data facoltà al soggetto non più fiscalmente a carico di incrementare autonomamente la propria posizione mediante il versamento di contributi volontari.

Tali versamenti, sono ammessi a fruire delle agevolazioni fiscali previste per i versamenti a favore di forme pensionistiche complementari. Nei primi mesi del 2010 si è provveduto alla modifica di statuto per rendere operativo tale regolamento.

### **Nuovo gestore finanziario**

Nel corso del mese di luglio 2009 ABN AMRO Asset Management Italy sgr, nostro gestore per il 40% delle risorse investite nel comparto bilanciato obbligazionario, ci ha informato che sarebbe stato fuso in PRIMA sgr spa. La gestione del mandato sarebbe stata presa in carico dalla struttura di quest'ultimo già titolare del 100 % delle risorse del fondo sul comparto Garantito, del 25% sul comparto Bilanciato Obbligazionario e del 100% sul comparto Bilanciato Azionario.

In considerazione della concentrazione del portafoglio sul gestore PRIMA Sgr il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'impatto della riduzione del numero complessivo dei gestori come un fattore critico al fine della diversificazione del rischio e ha deliberato la ricollocazione del portafoglio di ABN AMRO ad un nuovo gestore.

Per la scelta del nuovo gestore il Fondo ha utilizzato il processo di selezione esperito, e ha assegnato le risorse a Pioneer Investments management SGRpA.

La partenza del mandato è avvenuta il 1 dicembre 2009.

### **Elezioni dei componenti dell'Assemblea per il triennio 2010-2012**

L'anno 2009 ha visto il Fondo impegnato nelle elezioni per i componenti dell'Assemblea. Per la prima volta è stato adottato un sistema di votazioni elettroniche.

- Sono state inviate con mail n° 9.756 schede. Hanno votato 3.695 aventi diritto. (38%)
- Sono state inviate con formato cartaceo n° 2.170 schede. Hanno votato 221 aventi diritto. (10%)

### **Controllo interno**

Il Fondo al fine di assicurare una sana e prudente gestione ed un efficiente sistema di controllo, nel rispetto dell'orientamento Covip (delibera 4 dicembre 2003) ha affidato in outsourcing al dr. Claudio Stoppelli la funzione di controllo interno. L'incaricato al controllo interno nella sua relazione consegnata all'organo di amministrazione ha rilevato nelle sue conclusioni che, sulla base delle verifiche effettuate e delle analisi condotte, non sono emerse situazioni e/o circostanze tali da configurare irregolarità o disfunzioni atte a minare la corretta gestione del Fondo.

## GESTIONE FINANZIARIA

### **Quadro macroeconomico e finanziario**

Nel 2009 le misure di stimolo messe in atto dai Governi e dalle Banche Centrali per fronteggiare la crisi finanziaria hanno permesso ai principali mercati di contrastare la recessione.

Dopo un avvio molto difficile, in cui il continuo deterioramento finanziario ha avuto un effetto negativo sull'economia reale e sull'occupazione, a partire dalla fine di marzo 2009 i mercati finanziari hanno iniziato a prevedere un miglioramento dello scenario macroeconomico.

I primi segnali di stabilizzazione e di miglioramento sono apparsi nel settore finanziario (che era stato causa stessa della crisi) quando alcune banche, tra cui Bank of America e Citigroup, hanno pubblicato dati preliminari positivi sui primi due mesi del 2009 dopo diversi trimestri consecutivi in perdita. Alcune delle misure che più di altre hanno permesso il rimbalzo dei mercati sono state il TALF (Term Asset-Backed Securities Loan Facility) negli Stati Uniti e il calcolo degli "stress test" da parte della FED sulle banche americane.

A partire dall'estate 2009 la risalita dei mercati è poi stata spinta da indicatori economici incoraggianti e da risultati economici relativi al secondo trimestre positivi da parte delle corporate.

Negli **Stati Uniti** il tasso di variazione del PIL in termini reali è stato pari al -2,4 % nel 2009. La recessione ha toccato il suo culmine nel primo trimestre, ma già dal secondo la congiuntura è migliorata e nel terzo trimestre si è registrata una crescita positiva del prodotto interno lordo. La pronunciata ripresa nella seconda parte dell'anno è stata favorita sia dalle misure di stimolo monetario e fiscale sia dal ciclo delle scorte. L'effetto positivo del commercio estero, notevole nel 3° trimestre, è gradualmente venuto meno verso la fine dell'anno poiché le importazioni sono aumentate in linea con il recupero della spesa per consumi privati. Le preoccupazioni per le politiche economiche molto espansive condotte nel 2009 del governo statunitense hanno condizionato l'andamento del **dollaro**, in progressivo indebolimento nel corso dell'anno e in recupero sul finire del periodo. L'azzeramento dei tassi di interesse ha reso il dollaro l'ideale valuta di finanziamento, ma è soprattutto la politica fiscale la principale responsabile della debolezza della divisa americana. L'esponentiale aumento del disavanzo pubblico si tradurrà logicamente in un aumento del debito che potrebbe essere difficile finanziare se le autorità non imposteranno "strategie di uscita" credibili. Vale la pena ricordare che il debito pubblico USA è detenuto in larga parte da investitori esteri e fra questi è molto cresciuto negli ultimi anni il peso della Cina, che in più di un'occasione ha espresso l'intenzione di diversificare le sue riserve valutarie.

A dicembre il dollaro ha recuperato terreno grazie soprattutto alla debolezza dello yen, che ha raggiunto nuovi massimi pluriennali prima di cedere terreno sui timori di deterioramento dell'economia.

Anche nell'**Area Euro** la recessione ha toccato il culmine nel primo trimestre del 2009, ma già dal secondo in alcuni Stati membri dell'UE, Francia e Germania in testa, la situazione economica è migliorata. Nell'area Euro nel suo complesso il PIL è tornato positivo sul periodo precedente nel 3° trimestre (+ 0,4%) facendo

seguito ad una contrazione per cinque trimestri consecutivi. Nell'ultimo trimestre del 2009 l'attività economica ha continuato a espandersi sebbene a un ritmo più lento (+0.1%) determinato quasi interamente da un contributo positivo delle esportazioni nette, mentre il contributo della domanda interna al netto delle scorte è rimasto negativo. Le variazioni delle scorte non hanno inciso sulla crescita del PIL nell'ultimo trimestre, dopo aver apportato un buon contributo nel trimestre precedente.

Nonostante il ritorno a una crescita positiva su base trimestrale, nel complesso del 2009 il PIL è diminuito in termini reali del 4,1 %, per la prima volta nella storia dell'area dell'euro, dopo essere aumentato dello 0,6% nell'anno precedente. Questa netta contrazione ha rispecchiato, in particolare, un effetto di trascinamento fortemente negativo dal 2008, anno in cui la flessione dell'economia era già iniziata.

**Per quanto riguarda i mercati azionari**, nel 2009 questi hanno realizzato consistenti guadagni recuperando la flessione del primo trimestre, che confermava la drammatica tendenza al ribasso dell'anno precedente, grazie soprattutto al rally del settore finanziario, maggiormente penalizzato nella fase più acuta della crisi. Importante sotto il profilo delle valutazioni fondamentali e della sostenibilità del recupero dei valori azionari è stato il consolidamento dei guadagni registrato dalle società nel corso del secondo semestre che hanno via via convalidato le attese di miglioramento, anche se la ripresa dei profitti è stata determinata più dalle consistenti riduzioni dei costi che non da un miglioramento dei ricavi, specialmente nei paesi industrializzati con riferimento ai settori legati alla domanda di beni di consumo. Europa e Stati Uniti hanno evidenziato andamenti simili nella seconda parte dell'anno, mentre crescenti difficoltà ha visto il mercato giapponese, complici gli annunci di aumento di capitale da parte delle maggiori banche. Sul finire dell'anno nei paesi industriali i guadagni dei titoli bancari sono stati temperati dai timori di nuovi accantonamenti a fronte di perdite sui crediti, mentre migliore è stata la performance di settori industriali legati alla domanda di paesi emergenti. Le potenzialità di questi paesi sono testimoniate dal forte rialzo registrato nel corso dell'anno, un movimento che si è esteso a tutta l'area, incluso l'Est Europa.

Questo contesto, oltre alle attese di bassa inflazione ha sostenuto **l'obbligazionario governativo**. Ad eccezione del periodo tra aprile e giugno 2009, caratterizzato da una risalita dei tassi sulla scia del recupero di fiducia riguardo all'uscita dalla recessione, i rendimenti dei titoli di stato nel 2009 sono rimasti molto bassi, nonostante lo strutturale deterioramento dei conti pubblici, prodotto dagli ingenti costi delle manovre di sostegno dell'economia. Nel tener bassi i tassi, un ruolo determinante hanno avuto le politiche di espansione monetaria delle banche centrali, realizzate attraverso l'acquisto di obbligazioni per fornire liquidità al sistema finanziario.

Tale contesto ha favorito anche le **obbligazioni con rischio di credito**. La fiducia nella ripresa economica ha fatto scendere in misura consistente i premi per il rischio emittente, soprattutto per i titoli high yield, che sono tornati a scontare tassi di insolvenza compatibili con una normale recessione. Sul segmento a più elevato merito di credito la performance è stata sostenuta anche dall'incidenza degli emittenti bancari che hanno beneficiato del ritrovato clima di fiducia verso la solidità del settore.

Il 2009 si è chiuso con un tono positivo nonostante, negli ultimi mesi, siano riaffiorati alcuni timori riguardo alla necessità di rifinanziamento del debito delle istituzioni finanziarie e soprattutto dei Governi, visto il livello

di debito raggiunto da questi ultimi per sostenere l'economia. In particolare, nel mese di dicembre, si è assistito ad un repentino incremento di volatilità dovuto ai rischi sulla situazione di Paesi quali Dubai e Grecia. Ciò nonostante i mercati hanno resistito bene e hanno recuperato velocemente, anche grazie ad un continuo, seppur lento, miglioramento dei dati economici.

Il Fondo è articolato nei seguenti comparti di investimento:

Comparto garantito: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria con un limite massimo del 90% ed in strumenti finanziari di natura azionaria per la restante parte. Il Comparto è gestito da Axa Monte Paschi Vita S.p.A, con delega di gestione Prima SGR.

Il Benchmark di riferimento è il seguente: JP MORGAN GVB EMU 1-3 anni 95% + MSCI EMU 5%.

Il comparto è caratterizzato da un garanzia di capitale e di rendimento minimo pari al 2,5% annuo lordo composto. Qualora il rendimento della gestione finanziaria fosse superiore verrà riconosciuto agli associati il maggior rendimento conseguito.

La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi:

- a. esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'art. 11, comma 2 e comma 3, del DECRETO 252/2005;
- b. decesso
- c. invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo (cfr. art. 14, comma 2, lettera c del DECRETO 252/2005);
- d. inoccupazione oltre i 48 mesi;
- e. riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo dopo il periodo di permanenza minima nel Comparto pari a un anno;
- f. anticipazione per i casi previsti dalla legge (clausola valida dal 01/08/2009) per gli aderenti con almeno 12 mesi di permanenza nel comparto;
- g. cambio di comparto d'investimento (clausola valida dal 01/08/2009) per gli aderenti con almeno 12 mesi di permanenza nel comparto.

Comparto bilanciato obbligazionario: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 30% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. Profilo di rischio medio. Il Comparto è gestito da Pioneer Investments management SGRpA, Dexia Asset Management Belgium S.A., Prima SGR.

Il Benchmark di riferimento è il seguente: MSCI EMU Total Return Net Dividend 24%; JP Morgan GVB EMU all maturities 70%; MSC World Ex EMU Total Return Net 6%.

Comparto bilanciato azionario: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 50% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. Profilo di rischio medio/alto. Il Comparto è gestito da Prima SGR.

Il Benchmark di riferimento è il seguente: MSCI EMU Total Return Net Dividend 40%; JP Morgan GVB EMU all maturities 50%; MSCI World Ex EMU Total Return Net Dividend 10%.



## Adesioni ai comparti

	aderenti al 31/12/2009	aderenti al 31/12/2008
Comparto Garantito	2.706	2.596
Comparto Bilanciato Obbligazionario	8.624	8.980
Comparto Bilanciato Azionario	1.354	1.344

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2009 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più comparti.

## Valutazione delle performance

Il Fondo Quadri e Capi Fiat ha ottenuto nel 2009 risultati finanziari positivi in virtù non solo dei forti recuperi registrati dai mercati azionari, ma anche dalle scelte effettuate dai gestori nel periodo.

In un confronto con il 2008, il cui risultato finanziario è stato fortemente condizionato dalla discesa dei mercati azionari di tutto il mondo, i rendimenti ottenuti nel Comparto Bilanciato Obbligazionario evidenziano performance positive sia nel confronto del parametro di riferimento che del TFR, sia a livello annuale che storico.

La Asset Allocation Strategica del Fondo ha poi dimostrato nel biennio una significativa robustezza limitando anche il rischio implicito dei portafogli gestiti. Infatti il rischio (volatilità) del parametro di riferimento è stato del 8,74% nel 2008 e del 6,71% nel 2009: le gestioni hanno saputo offrire rendimenti superiori mediamente del 0,30% nel 2009 e del 2,66% nel 2008 con un rischio (volatilità) inferiori in una misura di circa il 10% in entrambi gli anni.

Nel Comparto Bilanciato Azionario i risultati non sono stati altrettanto brillanti rispetto al benchmark ottenuti da non premianti scelte tattiche effettuate dal Gestore nel corso del 2009.

La volatilità del portafoglio è stata comunque sempre inferiore a quella del benchmark assegnato.

Nel Comparto Garantito si rileva una netta distinzione di risultati fra il 2008 e il 2009. Nel 2008 il risultato è stato inferiore a quello del parametro di riferimento con volatilità allineate. Ottimi risultati invece nel 2009 e volatilità in linea con quelle del benchmark di riferimento. Premiante comunque la gestione nei confronti del TFR nel 2009 e a livello storico.

COMPARTO GARANTITO		
2009	PRIMA	BMK
Performance	7,73%	5,46%
Extrarendim	2,27%	
Volatilità	1,83%	1,55%
Semi TE	0,77%	

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di Euro 11,156.  
Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di Euro 11,894.  
Rendimento netto anno 2009 + 6,62% (benchmark netto 4,85%)

COMPARTO BILANCIATO OBBLIGAZIONARIO						
2009	Comparto	Prima	*Abn Amro	Dexia	**Pioneer	BMK
Performance	11,64%	11,31%	10,78%	12,30%	0,52%	11,29%
Extrarendim	0,34%	0,02%	0,77%	1,01%	0,18%	
Volatilità	6,02%	6,10%	7,07%	6,97%	2,55%	6,72%
Semi TE		1,60%	2,12%	2,98%	0,56%	

\*Abn Amro: gestione interrotta il 30 Novembre

\*\*Pioneer: gestione iniziata il 1 Dicembre

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di Euro 11,290.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di Euro 12,436.

Rendimento netto anno 2009 + 10,15 % (benchmark netto 10,03%)

#### COMPARTO BILANCIATO AZIONARIO

2009	Prima	BMK
Performance	14,52%	15,90%
Extrarendim	-1,38	
Volatilità	10,10%	11,29%
Semi TE	2,15%	

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di Euro 9,976.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di Euro 11,218.

Rendimento netto anno 2009 + 12,45 % (benchmark netto 14,10%)

### GESTIONE PREVIDENZIALE

La gestione previdenziale è stata, come già negli anni precedenti, fortemente caratterizzata dall'attività di raccolta: nel corso del 2009 sono affluiti al Fondo contributi per oltre 47 milioni di Euro, (circa 2 milioni meno dei contributi raccolti nel 2008). Il decremento è dovuto alla riduzione del numero degli iscritti al fondo (da 12.107 iscritti nel 2008 a 11.850 iscritti nel 2009).

La contribuzione media mensile è circa 4 milioni di Euro.

Con decorrenza 1 gennaio 2009 l'aliquota minima di contribuzione al fondo, sia a carico società che del dipendente, è passata da 1,4% a 1,5%. Detta aliquota è riferita alla retribuzione annua lorda utile ai fini del trattamento di fine rapporto.

Rispetto alle contribuzioni si registra una percentuale di disabbinamenti contributivi modesta. Nel 2009

. i contributi che non hanno trovato riscontro in una distinta ma di cui abbiamo ricevuto bonifico in banca ammontano a: Euro 567.292,69.

. i contributi di cui abbiamo ricevuto distinta ma non bonifico in banca ammontano a: 7.235,72 Euro

. risulta una sola società (con n.2 iscritti) che non ha inviato né bonifico, né distinta.

Per tutti questi casi di inadempienza il fondo ha seguito una procedura interna di gestione.

I trasferimenti in entrata da altri fondi sono stati 202 per un totale di Euro 2.224.855.

Le erogazioni nel 2009 sono state inferiori al 2008.

Sono state liquidate 506 posizioni per prestazioni previdenziali e riscatti. (810 nel 2008)

Sono stati effettuati 78 trasferimenti in uscita verso altri fondi (105 nel 2008)

Sono stati erogati 292 anticipi (306 nel 2008) di cui:

- . 21 per spese mediche
- . 80 per ristrutturazioni e acquisto prima casa
- . 191 immotivata

### **GESTIONE AMMINISTRATIVA**

L'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2009 suddiviso nei tre comparti ammonta a:

Comparto Garantito = EUR 38.516.487

Comparto Bilanciato obbligazionario = EUR 191.271.354

Comparto Bilanciato azionario = EUR 22.896.454

La variazione totale (dall'1/1/2009 al 31/12/2009) dell'attivo netto destinato a patrimonio è stata pari a EUR 50.915.487 che suddiviso nei tre comparti ammonta a:

Comparto Garantito = EUR 9.196.351

Comparto Bilanciato obbligazionario = EUR 35.111.897

Comparto Bilanciato azionario = EUR 6.607.239

Tale variazione è stata determinata da:

- per la gestione Garantita/Obbligazionaria: contributi per le prestazioni pari a EUR 10.368.711 totali (di cui EUR 8.528.280 contributi di competenza, EUR 947.701 trasferimenti in ingresso, EUR 892.730 switch per conversione comparto in ingresso) che al netto delle uscite/entrate previdenziali di EUR 3.320.538, sommando il risultato della gestione finanziaria EUR 2.390.606 e il risultato della gestione amministrativa EUR 11.924 e al netto dell'imposta sostitutiva EUR 254.352 ha determinato una variazione di attivo netto di EUR 9.196.351.

- per la gestione Bilanciata Obbligazionaria: contributi per le prestazioni a EUR 31.555.560 totali (di cui EUR 30.249.799 contributi di competenza, EUR 1.083.215 trasferimenti in ingresso, EUR 222.546 switch per conversione comparto in ingresso) che al netto delle uscite/entrate previdenziali di EUR 13.440.289, sommando il risultato della gestione finanziaria EUR 19.017.153 e il risultato della gestione amministrativa EUR 41.679 e al netto dell'imposta sostitutiva EUR 2.062.206 ha determinato una variazione di attivo netto di EUR 35.111.897

- per la gestione Bilanciata Azionaria: contributi per le prestazioni a EUR 5.295.339 totali (di cui EUR 4.676.025 contributi di competenza, EUR 193.938 trasferimenti in ingresso, EUR 425.376 switch per conversione comparto in ingresso) che al netto delle uscite/entrate previdenziali di EUR 1.078.679, sommando il risultato della gestione finanziaria EUR 2.673.730 e il risultato della gestione amministrativa EUR 6.397 e al netto dell'imposta sostitutiva EUR 289.548 ha determinato una variazione di attivo netto di EUR 6.607.239.

I crediti per contributi da ricevere (conti d'ordine) ammontano a EUR 3.668.048 di cui EUR 3.660.813

contributi di competenza del mese di dicembre 2009.

I contributi di competenza del mese di dicembre 2009 ammontano ad EUR di cui EUR 3.239.952 versati dalle Società e dai Quadri soci con valuta 01/01/2010(sono stati portati a patrimonio e investiti al 29/01/2010).

Le quote di adesione versate "una tantum" al Fondo, più l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto, le commissioni per la richiesta dell'anticipo, ammontano in totale a € 13.251 così suddivise:

- Gestione Garantita: € 5.174
- Gestione Bilanciata Obbligazionaria: € 6.723
- Gestione Bilanciata Azionaria: € 1.354

Esse sono state interamente destinate al sostenimento delle spese di gestione amministrativa del Fondo.

La parte delle contribuzioni versate al Fondo non accreditata sulle posizioni individuali dei soci e destinata a copertura delle spese della gestione amministrativa 2009 ammonta ad € 445.224 così suddivise:

- Gestione Garantita/Obbligazionaria: € 87.051
- Gestione Bilanciata Obbligazionaria: € 310.563
- Gestione Bilanciata Azionaria: € 47.609

Gli interessi attivi sui conti correnti di raccolta e amministrativo di € 6.063

Poiché l'impatto della destinazione al fondo del tfr ha prodotto un surplus di bilancio nella gestione amministrativa di Euro 117.604 il Fondo ha deciso di ridistribuire nel corso dell'esercizio 2009 tra gli iscritti l'ammontare di 60.000 Euro e di riscontare il restante nel 2010.

### OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

#### Comparto Bilanciato Obbligazionario

Denominazione	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
DEXIA QUANT-EQUITIES USA-CZ	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0235412201	2570	USD	2.497.813
INTESA SANPAOLO SPA	Dexia Asset Management Belgium S.A.	IT0000072618	56350	EUR	177.503
DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240973742	400	AUD	208.214
FIAT SPA	Dexia Asset Management Belgium S.A.	IT0001976403	11900	EUR	121.975
DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240973403	1700	JPY	173.681
DEXIA EQUITIES L-UN KING-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240970565	2128	GBP	605.814
ALLIANZ AG-REG	Pioneer Investment Management SGRpA	DE0008404005	3589	EUR	314.504
INTESA SANPAOLO SPA	Pioneer Investment Management SGRpA	IT0000072618	94.714	EUR	289.349
<b>Totale</b>					<b>4.388.853</b>

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.

### RISCHI ED INCERTEZZE

Il Fondo non presenta attualmente particolari rischi specifici intrinseci. La situazione è comunque monitorata, anche attraverso la funzione di controllo interno. Ai sensi dell'art. 7 del Dlgs 252/05 si ricorda che le risorse sono depositate presso la Banca Depositaria che verifica che le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo non siano contrarie alla legge e allo statuto.

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In presenza di una situazione di crisi sia finanziaria che economica, il Consiglio di Amministrazione adotterà provvedimenti adeguati con la suddetta situazione di difficoltà ogni qualvolta sarà necessario.

### ALTRE INFORMAZIONI

#### **Operazioni con parti correlate**

Per quanto riguarda i rapporti con le parti correlate si precisa che il Fondo si avvale della società Fiat Sepin appartenente al Gruppo Fiat per la fornitura di determinati servizi.

I principali rapporti in essere nel 2009 con parti correlate sono i seguenti:

Crediti commerciali	= -
Debiti commerciali	= -
Crediti finanziari	= -
Debiti finanziari	= -
Ricavi Operativi	= -
Costi Operativi	= € 79.906
Proventi finanziari	= -
Oneri finanziari	= -

#### D. Lgs. 196/03: "Codice in materia di protezione dei dati personali"

In ottemperanza agli adempimenti previsti dal D. Lgs. 196/03 "Codice in materia di protezione dei dati personali", sono state completate e attuate tutte quelle attività utili a valutare il sistema di protezione delle informazioni nel Fondo anche con lo svolgimento di specifici audit. Tali attività hanno evidenziato una sostanziale adeguatezza agli adempimenti richiesti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali gestiti dal Fondo. Si segnala inoltre che il Fondo ha completato, entro i termini previsti dalla normativa vigente, un documento che costituisce a tutti gli effetti il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS).

Torino, 29 marzo 2010

Il Presidente  
(Lorenzo Barolo)

## 1 – STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO – FASE DI ACCUMULO

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	253.149.883	198.935.779
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	4.966.575	4.981.857
<b>50</b>	Crediti d'imposta	96.972	1.709.888
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>258.213.430</b>	<b>205.627.524</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	3.781.357	2.557.680
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	420.581	1.044.889
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	334.007	256.147
<b>50</b>	Debiti d'imposta	993.190	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>5.529.135</b>	<b>3.858.716</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>252.684.295</b>	<b>201.768.808</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
	Crediti per contributi da ricevere	3.668.048	3.714.292

## 2 – CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO – FASE DI ACCUMULO

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	29.380.104	26.079.976
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	24.725.781	- 14.646.510
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 644.292	- 738.142
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	24.081.489	- 15.384.652
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	60.000	300.000
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>53.521.593</b>	<b>10.995.324</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	- 2.606.106	1.708.306
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>		<b>50.915.487</b>	<b>12.703.630</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza dei principi di cui all'art. 2423 del cod. civile 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 chiara, veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

Il Bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Stante la struttura multicomparto del Fondo, ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti per la fase di accumulo. I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Non si è resa necessaria la redazione dei rendiconti per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

Il bilancio di esercizio al 31/12/2009 è assoggettato a revisione contabile; a far data dal 1° gennaio 2005 infatti la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha assunto l'incarico di controllo contabile per le attività di cui alle lettere a), b) e c) dell'art. 2409-ter del codice civile.

##### **Caratteristiche strutturali**

Il "Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat" è stato istituito ai sensi del D.lgs 21 aprile 1993 n.124, in attuazione dell'Accordo Aziendale dell'1 dicembre 1997, ed è regolato dal D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo, oltre alle società, e relativi Quadri e Capi o qualifiche assimilate, che sono intervenute nell'Accordo Aziendale istitutivo, le società e relativi Quadri e Capi o qualifiche assimilate, la cui proprietà azionaria sia direttamente o indirettamente detenuta da Fiat S.p.A. per la quota che determina una situazione di controllo così come definita dall'art. 2359 c.c.. Sono equiparate a società controllate le società nelle quali la partecipazione di Fiat S.p.A., diretta o indiretta, sia pari al 50% con responsabilità di gestione.

Con la delibera del 23 luglio 2004 il C.d.A. ha attribuito la funzione di controllo interno ad un professionista esperto che ha svolto l'attività in autonomia rispetto alle strutture operative del Fondo.

Il Fondo propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato Obbligazionario
- Comparto Bilanciato Azionario

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark", parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Le caratteristiche essenziali delle linee di investimento sono le seguenti:

### **Comparto Garantito**

**Finalità della gestione:** è un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente; si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale.

**Garanzia:** il comparto garantisce che il capitale in base alla quale è calcolata la prestazione non potrà essere inferiore alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, attribuiti alle singole posizioni individuali, al netto di eventuali anticipazioni e uscite ai sensi del D. Lgs. 252/05, incrementati di un saggio di rendimento annuo composto pari a 2,50%, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'art. 11, comma 2 e comma 3 , del Decreto;
- b) decesso;
- c) invalidità dell'aderente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- d) inoccupazione oltre i 48 mesi;
- e) riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo dopo il periodo di permanenza minima nel Comparto pari a un anno;
- f) anticipazione per i casi previsti dalla legge per gli aderenti con almeno 12 mesi di permanenza del comparto;
- g) cambio di comparto d'investimento per gli aderenti con almeno 12 mesi di permanenza del comparto.

Qualora il rendimento della gestione finanziaria fosse superiore al rendimento garantito verrà riconosciuto agli associati il maggior rendimento conseguito.

**Orizzonte temporale:** orizzonte di investimento a breve.

**Grado di rischio:** basso.

**Politica di investimento:**

**Politica di gestione:** orientata verso strumenti di debito di breve/media durata. La componente azionaria non può superare il 10% degli assets.

**Strumenti finanziari:**



- strumenti di debito, che siano emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi aderenti all'OCSE, nonché da società residenti in Paesi OCSE (i cui titoli risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese, danese ed Euro; sono ammessi titoli Lower Tier Two con rating Moody's A2;
- azioni, quotate o quotande (entro un massimo di giorni 30 [trenta] dall'avvenuta sottoscrizione) e denominate in dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese, danese e euro;
- Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone e denominate nelle valute di cui sopra;
- contratti «futures» su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute di cui sopra;
- contratti «futures» su indici azionari dei paesi OCSE;
- Exchange traded funds (ETF) e SICAV rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni Exchange traded funds (ETF) e SICAV devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICVM stesso né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 15 della convenzione finanziaria e relativi allegati sottoscritta tra il FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT ed il Gestore;

Categorie di emittenti e settori: titoli obbligazionari emessi da istituzioni internazionali, enti sovrani o titoli obbligazionari di società finanziarie o industriali con rating "investment grade, italiane e/o internazionali, e titoli azionari emessi da corporate italiane ed internazionali.

Aree geografiche di investimento: area OCSE

Rischio cambio: Il gestore e/o gestore delegato ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro. Gli strumenti derivati su tassi di cambio sono comunque ammessi esclusivamente per finalità di copertura. Il gestore e/o gestore delegato deve provvedere alla copertura del rischio di cambio verso l'euro in una misura non inferiore al 95% rispetto alla esposizione iniziale per singola valuta.

Benchmark:

95% JP MORGAN GVB EMU 1-3 anni;

5% MSCI EMU.

### **Comparto Bilanciato Obbligazionario**

**Finalità della gestione:** il comparto ha come obiettivo la crescita del patrimonio in un orizzonte temporale di medio periodo attraverso una combinazione di strumenti finanziari con un profilo di rischio medio.

**Orizzonte temporale:** orizzonte di investimento medio.

**Grado di rischio:** medio.

### ***Politica di investimento:***

Politica di gestione: l'asset allocation prevede che la componente obbligazionaria sia pari al 70% e quella azionaria al 30%. Il patrimonio potrà oscillare per la quota obbligazionaria tra il 62-88% mentre per quella azionaria tra il 38-12%. L'investimento azionario extra EMU neutrale del 6% ha il suo tetto massimo di investimento fissato nell'8% e il suo livello minimo nel 4%.

### Strumenti finanziari:

- strumenti di debito, che siano emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (i cui titoli risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese, danese e euro; sono ammessi titoli Lower Tier Two con rating Moody's «A2»;
- azioni, quotate o quotande (entro un massimo di giorni 30 [trenta] dall'avvenuta sottoscrizione) e denominate in dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese, danese e euro;
- Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone e denominate nelle valute di cui sopra;
- contratti «futures» su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute di cui sopra;
- contratti «futures» su indici azionari dei paesi OCSE;
- Exchange traded funds (ETF) e SICAV rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni Exchange traded funds (ETF) e SICAV devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICVM stesso né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 15 della Convenzione e relativi allegati sottoscritta tra il FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT ed il Gestore;

Categorie di emittenti e settori: titoli obbligazionari emessi da istituzioni internazionali, enti sovrani o titoli obbligazionari di società finanziarie o industriali con rating "investment grade, italiane e/o internazionali, e titoli azionari emessi da corporate italiane e/o internazionali.

Aree geografiche di investimento: paesi appartenenti all'Unione Europea, paesi appartenenti all'OCSE, Stati Uniti, Canada e Giappone.

Rischio cambio Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti di debito denominati in valute diverse dall'Euro. La copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti obbligazionari denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti mai inferiore al 95% per singola valuta. Tale obbligo non è riferibile ai titoli di debito di emittenti governativi e/o sopranazionali detenuti solo ed esclusivamente in funzione della detenzione in portafoglio di contratti derivati riferiti a indici azionari di mercati extra area Euro. E' lasciata facoltà al gestore di provvedere alla copertura del rischio cambio verso l'Euro derivante dagli investimenti in strumenti

azionari in divisa diversa dall'Euro.

Benchmark:

70% JP Morgan GVB EMU all maturities;

24% MSCI EMU Total Return Net Dividend;

6% MSC World Ex EMU Total Return Net.

### **Comparto Bilanciato Azionario**

**Finalità della gestione:** il Comparto ha come obiettivo una crescita del patrimonio attraverso una combinazione di investimenti azionari ed obbligazionari con un profilo di rischio medio alto e più aggressivo.

**Orizzonte temporale:** orizzonte di investimento medio - lungo.

**Grado di rischio:** medio alto.

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: L'asset allocation prevede che la componente obbligazionaria sia pari al 50% e quella azionaria al restante 50%. Il patrimonio potrà oscillare per la quota obbligazionaria tra il (40-60%) mentre per quella azionaria tra il (60-40%). L'investimento azionario extra EMU neutrale del 10% ha il suo tetto massimo di investimento fissato nel 12% e il suo livello minimo nell' 8%.

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito, che siano emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (i cui titoli risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese, danese e euro; sono ammessi titoli Lower Tier Two con rating Moody's «A2»;
- azioni, quotate o quotande (entro un massimo di giorni 30 [trenta] dall'avvenuta sottoscrizione) e denominate in dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese, danese e euro;
- Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone e denominate nelle valute di cui sopra;
- contratti «futures» su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute di cui sopra;
- contratti «futures» su indici azionari dei paesi OCSE;
- Exchange traded funds (ETF) e SICAV rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni Exchange traded funds (ETF) e SICAV devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICVM stesso né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 15 della convenzione e relativi allegati sottoscritti tra il FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT ed il Gestore;

Categorie di emittenti e settori: titoli obbligazionari emessi da istituzioni internazionali, enti sovrani o titoli

obbligazionari di società finanziarie o industriali con rating "investment grade, italiane e/o internazionali, e titoli azionari emessi da corporate italiane e/o internazionali.

Aree geografiche di investimento: paesi appartenenti all'Unione Europea, paesi appartenenti all'OCSE, Stati uniti, Canada e Giappone.

Rischio cambio: Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti di debito denominati in valute diverse dall'Euro. La copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti obbligazionari denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti mai inferiore al 95% per singola valuta. Tale obbligo non è riferibile ai titoli di debito di emittenti governativi e/o sopranazionali detenuti solo ed esclusivamente in funzione della detenzione in portafoglio di contratti derivati riferiti a indici azionari di mercati extra area Euro. E' lasciata facoltà al gestore di provvedere alla copertura del rischio cambio verso l'Euro derivante dagli investimenti in strumenti azionari in divisa diversa dall'Euro.

Benchmark:

50% JP Morgan GVB EMU all maturities;

40% MSCI EMU Total Return Net Dividend;

10% MSCI World Ex EMU Total Return Net Dividend.

### **Erogazione delle prestazioni**

Il Fondo ha stipulato una convenzione con il gestore assicurativo Generali Vita S.p.A. a cui è stata affidata l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 252/05.

### **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo affidate in gestione sono depositate presso la Banca Depositaria Intesa Sanpaolo S.p.A. con sede a Milano.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o 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 esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore 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 comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più

immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

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 del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

I contratti derivati sono valutati al prezzo di mercato e ogni giorno viene regolato il provento/perdita realizzata.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Crediti d'imposta o nella voce 50 - Debiti d'imposta.

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi (l'1% della contribuzione) affluite a ciascuna linea d'investimento.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e registra, 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. Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza mensile. Il prospetto deve essere sottoscritto dal presidente dell'organo di amministrazione e da quello dell'organo di controllo.

### **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 108 unità, per un totale di 11.850 dipendenti iscritti al Fondo, così ripartiti:

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2009</b>	<b>ANNO 2008</b>
Aderenti attivi	11.850	12.107
Aziende attive	108	127

⇒ Lavoratori attivi: 11.850

⇒ Comparto Garantito: 2.706

⇒ Comparto Bilanciato Obbligazionario: 8.624

⇒ Comparto Bilanciato Azionario: 1.354

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2009 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più comparti.

Il numero di aderenti di 11.850 comprende 564 iscritti al Fondo che non hanno versato contributi nel corso del 2009 (dormienti). Nel 2008 i dormienti erano 413.

## Fase di erogazione

Pensionati: 0

### Compensi spettanti ai componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'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 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese. Nel corso dell'esercizio 2009 non sono stati erogati compensi ad amministratori e sindaci così come negli esercizi precedenti.

	COMPENSI 2009	COMPENSI 2008
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	-	-

### Ulteriori informazioni:

#### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede una partecipazione della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,75% del capitale, in conformità a quanto stabilito 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 società citata. Tale società ha come 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.

Questa partecipazione acquisita a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop 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, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

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

Direttore del Fondo (distaccato da FIAT SE.P.IN. S.C.P.A)

Responsabile del controllo interno (collaboratore esterno)

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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





**RENDICONTO COMPLESSIVO**
**1 – STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>253.149.883</b>	<b>198.935.779</b>
a) Depositi bancari	4.636.635	2.471.611
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	155.712.082	137.364.790
d) Titoli di debito quotati	14.939.318	8.411.382
e) Titoli di capitale quotati	70.635.237	45.089.419
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	3.485.521	2.327.597
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	3.590.765	2.951.241
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	148.608	319.739
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.717	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>4.966.575</b>	<b>4.981.857</b>
a) Cassa e depositi bancari	4.826.512	4.926.061
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	140.063	55.796
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>96.972</b>	<b>1.709.888</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>258.213.430</b>	<b>205.627.524</b>

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>3.781.357</b>	<b>2.557.680</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	3.781.357	2.557.680
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>420.581</b>	<b>1.044.889</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	420.581	1.010.206
e) Debiti su operazioni forward / future	-	34.683
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>334.007</b>	<b>256.147</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	276.403	202.698
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	57.604	53.449
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>993.190</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>5.529.135</b>	<b>3.858.716</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>252.684.295</b>	<b>201.768.808</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.668.048	3.714.292
Contributi da ricevere	- 3.668.048	- 3.714.292

## 2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>29.380.104</b>	<b>26.079.976</b>
a) Contributi per le prestazioni	47.219.610	49.325.264
b) Anticipazioni	- 2.914.298	- 2.761.478
c) Trasferimenti e riscatti	- 7.296.152	- 11.155.412
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 7.628.697	- 9.325.864
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 560	- 6.636
i) Altre entrate previdenziali	201	4.102
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>24.725.781</b>	<b>14.646.510</b>
a) Dividendi e interessi	8.080.819	7.447.577
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.623.036	22.094.087
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	21.926	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 644.292</b>	<b>- 738.142</b>
a) Società di gestione	- 566.451	- 664.645
b) Banca depositaria	- 77.841	- 73.497
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>24.081.489</b>	<b>- 15.384.652</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>60.000</b>	<b>300.000</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	511.924	538.506
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 269.430	- 246.680
c) Spese generali ed amministrative	- 128.782	- 116.265
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	3.892	177.888
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 57.604	- 53.449
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>53.521.593</b>	<b>10.995.324</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 2.606.106</b>	<b>1.708.306</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>50.915.487</b>	<b>12.703.630</b>

In conformità alle vigenti disposizioni in materia di Bilancio d'esercizio, le informazioni analitiche sulle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico sono evidenziate nei rendiconti delle singole linee di gestione.

Di seguito vengono fornite alcune informazioni sintetiche relativamente al Fondo nel suo complesso, per una migliore comprensione dell'andamento dell'esercizio 2009 da parte degli aderenti al Fondo stesso.

## **STATO PATRIMONIALE**

L'attivo netto complessivo destinato alle prestazioni, che al 31/12/2008 ammontava a € 201.768.808, è passato a € 252.684.295 con l'incremento di € 50.915.487.

L'attivo destinato alle prestazioni, come risulta dallo Stato Patrimoniale, è così ripartito:

### Gestione previdenziale e finanziaria

Investimenti in gestione	253.149.883
Passività della gestione previdenziale	-3.781.357
Passività della gestione finanziaria	-420.581
Crediti di imposta	96.972
Debiti di imposta	-993.190
<b>Totale</b>	<b>248.051.727</b>

### Gestione amministrativa

Cassa e depositi bancari e altre attività	4.966.575
Passività diverse	-334.007
<b>Totale</b>	<b>4.632.568</b>

## **CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

### Gestione previdenziale / finanziaria

I contributi incassati dai soci, al netto delle anticipazioni erogate, dei trasferimenti e riscatti e delle erogazioni in forma di capitale hanno generato nuovi investimenti nelle diverse linee di gestione, come dettagliatamente evidenziato nelle pagine seguenti, per complessivi € 29.380.104.

La gestione finanziaria affidata ai gestori per le singole linee ha generato un risultato positivo, comprensivo degli oneri di gestione, pari a € 24.081.489.

L'incremento del valore del patrimonio ha generato un'imposta sostitutiva a debito complessivamente per € 2.606.106.

### Gestione amministrativa

La gestione amministrativa ha comportato un onere totale di € 398.212 interamente coperti dalla parte dei contributi destinata alla gestione amministrativa e dagli interessi sui conti correnti con un ulteriore avanzo positivo di € 60.000 portato ad incremento del patrimonio.

I risultati delle anzidette gestioni hanno pertanto determinato una variazione dell'attivo netto complessivo destinato alle prestazioni pari a € 50.915.487 tenuto conto del saldo della gestione amministrativa.

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>38.440.970</b>	<b>28.825.538</b>
a) Depositi bancari	95.811	586.039
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.862.115	23.692.200
d) Titoli di debito quotati	3.475.847	2.639.246
e) Titoli di capitale quotati	2.257.176	1.403.768
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	673.675	275.027
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	76.346	229.258
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.005.168</b>	<b>970.049</b>
a) Cassa e depositi bancari	977.311	960.118
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	27.857	9.931
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>60.422</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>39.446.138</b>	<b>29.856.009</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>633.281</b>	<b>399.571</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	633.281	399.571
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>36.061</b>	<b>90.711</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	36.061	90.711
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>66.379</b>	<b>45.591</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	54.931	36.078
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	11.448	9.513
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>193.930</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>929.651</b>	<b>535.873</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>38.516.487</b>	<b>29.320.136</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	728.974	661.102
Contributi da ricevere	- 728.974	- 661.102

### 3.1.1 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.048.173</b>	<b>6.490.291</b>
a) Contributi per le prestazioni	10.368.711	10.268.939
b) Anticipazioni	- 507.551	- 390.540
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.011.392	- 1.455.663
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.801.487	- 1.934.665
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 134	- 520
i) Altre entrate previdenziali	26	2.740
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.522.488</b>	<b>438.787</b>
a) Dividendi e interessi	1.064.351	988.305
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.436.211	1.427.092
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	21.926	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 131.882</b>	<b>- 80.381</b>
a) Società di gestione	- 121.176	- 71.796
b) Banca depositaria	- 10.706	- 8.585
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>2.390.606</b>	<b>519.168</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>11.924</b>	<b>53.397</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	101.738	95.848
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 53.546	- 43.906
c) Spese generali ed amministrative	- 25.594	- 20.694
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	774	31.662
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 11.448	- 9.513
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>9.450.703</b>	<b>6.024.520</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 254.352</b>	<b>58.840</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>9.196.351</b>	<b>6.083.360</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.628.095,306</b>		<b>29.320.136</b>
a) Quote emesse	894.803,650	10.368.737	
b) Quote annullate	284.516,208	-3.320.564	
c) Variazione del valore quota		2.148.178	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			9.196.351
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>3.238.382,748</b>		<b>38.516.487</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 11,156.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 11,894.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico (€ 7.048.173).

L'incremento del valore delle quote (€ 2.148.178) è la risultante del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 38.440.970**

Le risorse del Fondo sono affidate alla società Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A., la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Gestore	Importo
Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A.	38.331.066
<b>Totale</b>	<b>38.331.066</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.503 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 76.346.

#### a) Depositi bancari

**€ 95.811**

La voce è composta per € 93.474 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 2.337 da crediti per interessi di conto corrente maturati e non liquidati alla chiusura dell'esercizio.



## Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 37.595.138 così dettagliati:

- € 31.862.115 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 3.475.847 relativi a titoli di debito quotati;
- € 2.257.176 relativi a titoli di capitale quotati.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.548.825	14,07
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.953.880	12,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.316.930	10,94
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5	FR0000188328	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.096.400	10,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.083.220	7,82
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2012 2,5	NL0009041359	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.778.480	7,04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.751.320	6,97
BUNDESOBLIGATION 12/10/2012 4,25	DE0001141513	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.820.700	4,62
HELLENIC REPUBLIC 20/03/2012 4,3	GR0110021236	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.508.100	3,82
HELLENIC REPUBLIC 20/08/2011 3,9	GR0114019442	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.004.260	2,55
BANK OF SCOTLAND PLC 14/06/2012 FLOATING	XS0221500811	I.G - TDebito Q UE	967.224	2,45
HSBC FINANCE CORP 05/04/2013 FLOATING	XS0249277681	I.G - TDebito Q OCSE	954.637	2,42
DAIMLER INTL FINANCE BV 08/09/2011 5,875	DE000A0T06M2	I.G - TDebito Q UE	527.250	1,34
SANTANDER INTL DEBT SA 04/04/2011 4,125	XS0293709159	I.G - TDebito Q UE	515.060	1,31
PORTUGAL TELECOM INT FIN 26/03/2012 3,75	XS0215828830	I.G - TDebito Q UE	511.676	1,3
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	122.626	0,31
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	102.207	0,26
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	92.350	0,23
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	90.893	0,23
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	89.059	0,23
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	82.924	0,21
VOLKSWAGEN AG PFD	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	75.853	0,19
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	75.011	0,19
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	74.052	0,19
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	68.230	0,17
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	66.809	0,17
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	64.752	0,16
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	60.566	0,15
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	57.592	0,15
VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	53.600	0,14
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	49.852	0,13
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	48.452	0,12
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	43.836	0,11
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	42.417	0,11
NATIONAL BANK OF GREECE	GRS003013000	I.G - TCapitale Q UE	42.137	0,11
ALSTOM RGPT	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	41.407	0,1
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	38.658	0,1
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	38.618	0,1
QIAGEN N.V.	NL0000240000	I.G - TCapitale Q UE	37.776	0,1
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	36.391	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	35.656	0,09
VALLOUREC	FR0000120354	I.G - TCapitale Q UE	35.320	0,09
K+S AG	DE0007162000	I.G - TCapitale Q UE	34.209	0,09
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	I.G - TCapitale Q UE	33.594	0,09
FORTUM OYJ	FI0009007132	I.G - TCapitale Q UE	31.870	0,08
DELHAIZE GROUP	BE0003562700	I.G - TCapitale Q UE	31.850	0,08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	31.587	0,08
TECHNIP-COFLEXIP S.A.	FR0000131708	I.G - TCapitale Q UE	31.517	0,08
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	PTEDP0AM0009	I.G - TCapitale Q UE	28.193	0,07
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	I.G - TCapitale Q UE	26.534	0,07
Altri			340.778	0,86

<b>Totale</b>			<b>37.595.138</b>	<b>95,31</b>
---------------	--	--	-------------------	--------------

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

### Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato	12.948.975	18.913.140	-	31.862.115
Titoli di debito quotati	-	2.521.210	954.637	3.475.847
Titoli di capitale quotati	192.988	2.064.188	-	2.257.176
Depositi bancari	95.811	-	-	95.811
<b>Totale</b>	<b>13.237.774</b>	<b>23.498.538</b>	<b>954.637</b>	<b>37.690.949</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

<b>Divise/Voci</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di debito</b>	<b>Titoli di capitale / O.I.C.R.</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>Totale</b>
EUR	31.862.115	3.475.847	2.257.176	68.966	37.664.104
CHF	-	-	-	18.963	18.963
NOK	-	-	-	7.882	7.882
<b>Totale</b>	<b>31.862.115</b>	<b>3.475.847</b>	<b>2.257.176</b>	<b>95.811</b>	<b>37.690.949</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	1,62200	2,06900	-
Titoli di Debito quotati	-	1,19700	0,50000

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano esserci posizioni in conflitto di interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-29.982.110	22.315.003	-7.667.107	52.297.113
Titoli di Debito quotati	-1.500.197	1.003.643	-496.554	2.503.840
Titoli di capitale quotati	-1.724.256	1.232.922	-491.334	2.957.178
<b>Totale</b>	<b>-33.206.563</b>	<b>24.551.568</b>	<b>-8.654.995</b>	<b>57.758.131</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	52.297.113	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.503.840	-
Titoli di capitale quotati	2.587	2.322	4.909	2.957.178	0,1660
<b>Totale</b>	<b>2.587</b>	<b>2.322</b>	<b>4.909</b>	<b>57.758.131</b>	<b>0,0085</b>

### l) Ratei e risconti attivi

€ 673.675

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 76.346

La voce è costituita interamente da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2009.

### 40 – Attività della gestione amministrativa

€ 1.005.168

#### a) Cassa e depositi bancari

€ 977.311

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
C/c raccolta	931.506
C/c spese amministrative	45.824
Debiti verso banche per liquidazioni competenze	-61
Cassa e valori bollati	42
<b>Totale</b>	<b>977.311</b>

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 27.857

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue

Descrizione	Importo
Crediti verso Enti Gestori	27.508
Risconti attivi	349
<b>Totale</b>	<b>27.857</b>

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale**

**€633.281**

**a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 633.281**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	209.937
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	160.628
Contributi da riconciliare a fine esercizio	112.742
Erario c/ritenute su redditi da capitale	74.681
Debiti verso aderenti per anticipazione	49.651
Debiti per trasferimenti in uscita	14.398
Debiti verso aderenti per cambio comparto	10.737
Erario c/addizionale regionale	222
Contributi da rimborsare	186
Erario c/addizionale comunale	99
<b>Totale</b>	<b>633.281</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 36.061**

**d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 36.061**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni garanzia	24.449
Debiti per commissioni di gestione	9.109
Debiti per commissioni Banca Depositaria	2.503
<b>Totale</b>	<b>36.061</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa**

**€ 66.379**

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 54.931**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	40.151
Fatture da ricevere	14.726
Debiti verso enti gestori	54

<b>Totale</b>	<b>54.931</b>
---------------	---------------

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2009.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 11.448**

In questa voce viene indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta** **€ 193.930**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito sul risultato di gestione dell'esercizio in esame a meno del credito di imposta dell'anno 2008 per € 60.422.

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 728.974**

La voce è costituita per € 1.438 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 727.536 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 aventi competenza dicembre 2009 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2010.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 7.048.173

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** €10.368.711

La voce rappresenta l'importo dei contributi (nella tabella sottostante sono indicati suddivisi per fonte) e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, riconciliati e destinati nel corso del 2009.

Descrizione	Importo
Contributi da lavoratori	1.373.787
Contributi da datore lavoro	1.081.300
T.F.R.	6.073.193
Trasferimenti da altri fondi	947.701
Switch – in ingresso	892.730
<b>Totale</b>	<b>10.368.711</b>

**b) Anticipazioni** € 507.551

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

**c) Trasferimenti e riscatti** € 1.011.392

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	589.481
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	2.922
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	137.288
Trasferimenti per cambio comparto	281.701
<b>Totale</b>	<b>1.011.392</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** € 1.801.487

La voce rappresenta l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali** € 134

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario ed ad un disinvestimento recupero spese su posizioni aderenti dormienti.

**i) Altre entrate previdenziali** € 26

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 2.522.488**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali	890.047	709.969
Titoli di debito quotati	95.878	352.352
Titoli di capitale quotati	76.720	378.903
Depositi bancari	1.706	-
Risultato della gestione cambi	-	1.206
Commissioni di negoziazione	-	-4.909
Sopravvenienze attive	-	20
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-1.330
<b>Totale</b>	<b>1.064.351</b>	<b>1.436.211</b>

**e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione****€ 21.926**

La posta Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per € 21.926, si riferisce all'importo erogato da Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A. nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alla singole posizioni individuali in uscita.

**40 – Oneri di gestione****€ 131.882****a) Società di gestione****€ 121.176**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A.	32.891	88.285	
<b>Totale</b>	<b>32.891</b>	<b>88.285</b>	<b>121.176</b>

**b) Banca depositaria****€ 10.706**

La voce rappresenta per € 10.706 il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 11.924**

Il risultato complessivamente positivo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 101.738**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	87.051
Quote di iscrizione	3.184
Entrate riscontate da esercizio precedente	9.513
Trattenute sulle uscite	1.990
<b>Totale</b>	<b>101.738</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ 53.546**

La voce è composta per € 35.781 dal costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A., per € 15.880 dal costo per i servizi amministrativi forniti da Fiat Sepin e per € 1.885 dal costo per la gestione del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 25.594**

La voce include i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	8.336
Compensi società di revisione	4.307
Rimborsi spese società di revisione	1.073
Rimborsi spese amministratori	87
Contributo annuale Covip	4.454
Quota Assofondipensione	840
Contratto fornitura servizi Mefop	2.176
Spese per stampa ed invio certificati	2.586
Spese per stampa e invio lettere aderenti	332
Controllo interno	994
Spese notarili	73
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	67
Spese varie	27
Bolli e postali	42
Spese elettorali	200
<b>Totale</b>	<b>25.594</b>



**g) Oneri e proventi diversi****€ 774**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

*Proventi diversi*

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c raccolta	1.161
Interessi attivi c/c spese amministrative	44
Sopravvenienze attive	497
Arrotondamento attivo	1
Altri proventi	3
<b>Totale</b>	<b>1.706</b>

*Oneri diversi*

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	561
Oneri bancari	341
Sanzioni e interessi su pagamenti imposte	2
Altri costi e oneri	27
Arrotondamento	1
<b>Totale</b>	<b>932</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 11.448**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 254.352**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2009 ante imposta sostitutiva (a)	38.770.839
ANDP 2008 (b)	29.320.136
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	7.048.173
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	2.402.530
Saldi 30+40+60	
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	90.235
Imponibile = (d)-(e)	2.312.295
<b>Imposta Sostitutiva 11%</b>	<b>254.352</b>

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato Obbligazionario

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>192.155.765</b>	<b>154.492.940</b>
a) Depositi bancari	3.990.737	1.559.103
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	114.443.661	106.414.194
d) Titoli di debito quotati	10.568.493	5.772.136
e) Titoli di capitale quotati	56.928.036	35.860.720
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	3.485.521	2.327.597
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.683.841	2.537.253
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	53.759	21.937
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.717	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>3.413.323</b>	<b>3.501.239</b>
a) Cassa e depositi bancari	3.316.052	3.461.235
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	97.271	40.004
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>1.262.946</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>195.569.088</b>	<b>159.257.125</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>2.894.814</b>	<b>2.010.275</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	2.894.814	2.010.275
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>371.642</b>	<b>903.746</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	371.642	869.063
e) Debiti su operazioni forward / future	-	34.683
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>232.018</b>	<b>183.647</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	192.003	145.326
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	40.015	38.321
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>799.260</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.297.734</b>	<b>3.097.668</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>191.271.354</b>	<b>156.159.457</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.548.008	2.662.999
Contributi da ricevere	- 2.548.008	- 2.662.999

### 3.1.1 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>18.115.271</b>	<b>15.713.997</b>
a) Contributi per le prestazioni	31.555.560	33.735.137
b) Anticipazioni	- 2.201.160	- 2.233.222
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.565.132	- 8.570.180
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 5.673.668	- 7.213.171
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 342	- 5.929
i) Altre entrate previdenziali	13	1.362
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>19.481.807</b>	<b>- 10.804.378</b>
a) Dividendi e interessi	6.328.674	5.855.304
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.153.133	16.659.682
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 464.654</b>	<b>- 564.743</b>
a) Società di gestione	- 407.717	- 507.374
b) Banca depositaria	- 56.937	- 57.369
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>19.017.153</b>	<b>- 11.369.121</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>41.679</b>	<b>215.088</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	355.608	386.087
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 187.159	- 176.860
c) Spese generali ed amministrative	- 89.458	- 83.357
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	2.703	127.539
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 40.015	- 38.321
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>37.174.103</b>	<b>4.559.964</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 2.062.206</b>	<b>1.262.946</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>35.111.897</b>	<b>5.822.910</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>13.831.951,355</b>		<b>156.159.457</b>
a) Quote emesse	2.696.911,67	31.555.573	
b) Quote annullate	1.148.457,884	-13.440.302	
c) Variazione del valore quota		16.996.626	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			35.111.897
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>15.380.405,141</b>		<b>191.271.354</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 11,290.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 12,436.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico (€ 18.115.271). L'incremento del valore delle quote (€ 16.996.626) è la risultante del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 192.155.765**

Le risorse del Fondo sono affidate alle società Pioneer Investment Management SGRpA, Dexia Asset Management Belgium S.A., Prima SGR, le quali gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Gestore	Importo
Pioneer Investment Management SGRpA	83.239.264
Dexia Asset Management Belgium S.A.	61.364.240
Prima SGR	47.163.322
<b>Totale</b>	<b>191.766.826</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 14.123 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 31.420.

In data 1° dicembre 2009 Abn Amro Asset Management Italy SGR S.p.A. ha trasferito le risorse in gestione a Pioneer Investment Management SGRpA.

Le risorse in capo a Prima SGR sono al netto di € 116.792 composti da € 2.286 dai crediti per dividendi

pending, da € 16.348 dai debiti per commissioni di gestione e € 102.730 dai debiti per commissioni di overperformance, relativi al gestore Abn Amro Asset Management Italy SGR S.p.A. incorporato alla fine del 2009.

#### a) Depositi bancari

€ 3.990.737

La voce è composta per € 3.990.462 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 275 da crediti per interessi di conto corrente maturati e non liquidati alla chiusura dell'esercizio.

#### Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 185.425.711 così dettagliati:

- € 114.443.661 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 10.568.493 relativi a titoli di debito quotati;
- € 56.928.036 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 3.485.521 relativi a quota di O.I.C.R.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.542.757	5,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.947.576	3,55
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.946.032	2,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.886.660	1,99
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.845.660	1,97
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.765.300	1,93
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.643.992	1,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.314.972	1,70
HELLENIC REPUBLIC 18/5/2011 5,35	GR0124015497	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.073.680	1,57
CERT DI CREDITO DEL TES 31/03/2011 ZERO COUPON	IT0004480858	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.909.771	1,49
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.799.120	1,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.786.940	1,43
DEXIA QUANT-EQUITIES USA-CZ	LU0235412201	I.G - OICVM UE	2.497.810	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.452.105	1,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.433.216	1,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.328.249	1,19
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	2.301.498	1,18
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.226.000	1,14
BUNDESREPUBLIC 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.115.200	1,08
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.065.275	1,06
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.941.623	0,99
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.812.081	0,93
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.802.000	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.792.550	0,92
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	1.781.374	0,91
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.716.000	0,88
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.674.317	0,86
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3	AT0000386073	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.607.250	0,82
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.574.568	0,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.551.570	0,79
BELGIUM KINGDOM 28/3/2028 5,5	BE0000291972	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.529.010	0,78
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.502.900	0,77
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2014 4,125	AT0000384748	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.476.180	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.471.083	0,75

BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.465.282	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.444.210	0,74
Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.375.711	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.344.251	0,69
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	1.327.001	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.310.602	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.301.488	0,67
HELLENIC REPUBLIC 20/08/2011 3,9	GR0114019442	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.275.410	0,65
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	1.208.935	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.141.412	0,58
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 8	BE0000282880	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.123.470	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.118.382	0,57
TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.107.343	0,57
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.104.152	0,56
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.055.240	0,54
BANCO SANTANDER SA 08/07/2013 4	ES0413900020	I.G - TDebito Q UE	1.040.001	0,53
Altri	IT0004273493		72.568.502	37,11
<b>Totale</b>			<b>185.425.711</b>	<b>94,81</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data valuta	Nominale	Divisa	Tassi di cambio	Controvalore Euro
ADP	FR0010340141	29/12/2009	04/01/2010	1208	EUR	1	69.215
ADP	FR0010340141	30/12/2009	05/01/2010	138	EUR	1	7.925
RHOEN-KLINIKUM AG	DE0007042301	29/12/2009	04/01/2010	1309	EUR	1	22.673
<b>Totale</b>							<b>99.813</b>

### Posizioni detenute in contratti derivati

Trattasi di operazioni forward per la copertura parziale del rischio cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Valore posizione	Gestore
USD	CORTA	500.000	348.541	Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	45.612.936	68.830.725	-	-	114.443.661
Titoli di Debito quotati	1.078.954	7.046.765	1.622.465	820.310	10.568.493
Titoli di Capitale quotati	5.343.861	44.263.557	6.776.246	544.372	56.928.036
Quote di OICR	-	3.485.521	-	-	3.485.521
Depositi bancari	3.990.737	-	-	-	3.990.737
<b>Totale</b>	<b>56.026.488</b>	<b>123.626.567</b>	<b>8.398.711</b>	<b>1.364.682</b>	<b>189.416.448</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	114.443.661	10.568.493	46.458.899	3.196.481	174.667.535
USD	-	-	7.952.390	224.233	8.176.623
JPY	-	-	1.129.146	38.513	1.167.659
GBP	-	-	3.694.919	48.166	3.743.085
CHF	-	-	820.821	337.806	1.158.627
SEK	-	-	-	52.005	52.005
DKK	-	-	-	672	672
NOK	-	-	-	11.826	11.826
CAD	-	-	149.168	62.474	211.641
AUD	-	-	208.214	18.561	226.775
<b>Totale</b>	<b>114.443.661</b>	<b>10.568.493</b>	<b>60.413.557</b>	<b>3.990.737</b>	<b>189.416.448</b>

## Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	5,53200	6,71400	-	-
Titoli di Debito quotati	6,06200	4,45200	5,46100	5,00800

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

## Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta la seguente posizione in conflitto di interessi:

Denominazione	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
DEXIA QUANT-EQUITIES USA-CZ	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0235412201	2570	USD	2.497.813
INTESA SANPAOLO SPA	Dexia Asset Management Belgium S.A.	IT0000072618	56350	EUR	177.503
DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240973742	400	AUD	208.214
FIAT SPA	Dexia Asset Management Belgium S.A.	IT0001976403	11900	EUR	121.975
DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240973403	1700	JPY	173.681
DEXIA EQUITIES L-UN KING-Z	Dexia Asset Management Belgium S.A.	LU0240970565	2128	GBP	605.814
ALLIANZ AG-REG	Pioneer Investment Management SGRpA	DE0008404005	3589	EUR	314.504
INTESA SANPAOLO SPA	Pioneer Investment	IT0000072618	94.714	EUR	289.349



	Management SGRpA				
<b>Totale</b>					<b>4.388.853</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-97.164.182	88.209.814	-8.954.368	185.373.996
Titoli di Debito quotati	-10.204.405	5.857.698	-4.346.707	16.062.103
Titoli di capitale quotati	-68.668.204	59.127.314	-9.540.890	127.795.518
Quote di OICR	-818.139	303.609	-514.530	1.121.748
<b>Totale</b>	<b>-176.854.930</b>	<b>153.498.435</b>	<b>-23.356.495</b>	<b>330.353.365</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	185.373.996	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	16.062.103	-
Titoli di Capitale quotati	88.067	59.984	148.051	127.795.518	0,1160
Quote di OICR	-	-	-	1.121.748	-
<b>Totale</b>	<b>88.067</b>	<b>59.984</b>	<b>148.051</b>	<b>330.353.365</b>	

### **l) Ratei e risconti attivi** **€ 2.683.841**

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

### **n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 53.759**

La voce è composta per € 31.420 da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2009, per € 22.314 da crediti per dividendi maturati, ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio e per € 25 da altre attività della gestione finanziaria.

### **p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 1.717**

La voce è relativa all'ammontare dei margini relativi ad operazioni in forward su indici che risultano aperte al 31/12/2009.

## **40 – Attività della gestione amministrativa** **€ 3.413.323**

### **a) Cassa e depositi bancari** **€ 3.316.052**

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
C/c raccolta	3.155.947

C/c spese amministrative	160.170
Debiti verso banche per liquidazioni competenze	-213
Cassa e valori bollati	148
<b>Totale</b>	<b>3.316.052</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 97.271**

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

Descrizione	Importo
Crediti verso enti gestori	96.053
Risconti attivi	1.218
<b>Totale</b>	<b>97.721</b>

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale**

**€ 2.894.814**

**a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 2.894.814**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	983.598
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	755.179
Contributi da riconciliare a fine esercizio	394.069
Debiti verso aderenti per anticipazione	277.320
Erario c/ritenute su redditi da capitale	261.036
Debiti per trasferimenti in uscita	77.189
Debiti verso aderenti per cambio comparto	71.433
Debiti verso aderenti per riscatto totale	51.820
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	21.397
Erario c/addizionale regionale	775
Contributi da rimborsare	651
Erario c/addizionale comunale	347
<b>Totale</b>	<b>2.894.814</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 371.642**

**d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 371.642**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	200.515
Debiti per operazioni da regolare	99.813
Debiti per commissioni di gestione	57.191
Debiti per commissioni Banca Depositaria	14.123

<b>Totale</b>	<b>371.642</b>
---------------	----------------

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 232.018

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 192.003

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fornitori	140.341
Fatture da ricevere	51.474
Debiti verso enti gestori	188
<b>Totale</b>	<b>192.003</b>

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2009.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 40.015

In questa voce viene indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta** € 799.260

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato Obbligazionario sul risultato di gestione dell'esercizio in esame a meno del credito di imposta dell'anno 2008 per € 1.262.946.

### Conti d'ordine

**Crediti per contributi da ricevere** € 2.548.008

La voce è costituita per € 5.026 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 2.542.982 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 aventi competenza dicembre 2009 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2010.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 18.115.271

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

#### a) Contributi per le prestazioni

€ 31.555.560

La voce rappresenta l'importo dei contributi (nella tabella sottostante sono indicati suddivisi per fonte) e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, riconciliati e destinati nel corso del 2009.

Descrizione	Importo
Contributi da lavoratori	6.820.538
Contributi da datore lavoro	5.269.972
T.F.R.	18.159.289
Trasferimenti da altri fondi	1.083.215
Switch – in ingresso	222.546
<b>Totale</b>	<b>31.555.560</b>

#### b) Anticipazioni

€ 2.201.160

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

#### c) Trasferimenti e riscatti

€ 5.565.132

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	3.229.933
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	1.147.103
Trasferimenti per cambio comparto	952.456
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	235.640
<b>Totale</b>	<b>5.565.132</b>

#### e) Erogazioni in forma di capitale

€ 5.673.668

La voce rappresenta l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

#### h) Altre uscite previdenziali

€ 342

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario ed ad un disinvestimento per recupero spese su posizioni aderenti dormienti.

#### i) Altre entrate previdenziali

€ 13

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 19.481.807**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali	4.322.887	-124.902
Titoli di debito quotati	368.288	483.535
Titoli di capitale quotati	1.634.591	12.265.129
Depositi bancari	2.908	-
Quote di OICR	-	643.394
Risultato della gestione cambi	-	16.507
Opzioni	-	4.949
Commissioni di negoziazione	-	-148.051
Altri ricavi	-	19.307
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-6.735
<b>Totale</b>	<b>6.328.674</b>	<b>13.153.133</b>

**40 – Oneri di gestione****€ 464.654****a) Società di gestione****€ 407.717**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Abn Amro Asset Management Italy SGR S.p.A. *	80.740	102.730	183.470
Dexia Asset Management Belgium S.A.	67.020	66.311	133.331
Prima SGR	50.958	31.474	82.432
Pioneer Investment Management SGRpA	8.484	-	8.484
<b>Totale</b>	<b>207.202</b>	<b>200.515</b>	<b>407.717</b>

\* Il gestore Abn Amro Asset Management Italy SGR S.p.A. è stato incorporato alla fine del 2009 da Prima SGR, ma in questa tabella vengono esposte le commissioni erogate al gestore prima del trasferimento delle risorse a Pioneer Investment Management SGRpA.

**b) Banca depositaria****€ 56.937**

La voce rappresenta per € 56.937 il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 41.679**

Il risultato complessivamente positivo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 355.608**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	310.563
Entrate riscontate da esercizio precedente	38.322
Trattenute sulle uscite	5.784
Quote di iscrizione	939
<b>Totale</b>	<b>355.608</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ 187.159**

La voce è composta per € 125.065 dal costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A., per € 55.507 dal costo per i servizi amministrativi forniti da Fiat Sepin e per € 6.587 dal costo per la gestione del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 89.458**

La voce include i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	29.137
Contributo annuale Covip	15.567
Compensi società di revisione	15.055
Spese per stampa ed invio certificati	9.039
Contratto fornitura servizi	7.606
Rimborsi spese società di revisione	3.751
Controllo interno	3.473
Quota Assofondipensione	2.936
Spese per stampa e invio lettere aderenti	1.159
Spese elettorali	700
Rimborsi spese amministratori	305
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	232
Spese notarili	256
Bolli e postali	147
Spese varie	95
<b>Totale</b>	<b>89.458</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 2.703**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

*Proventi diversi*

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c raccolta	4.057
Interessi attivi c/c spese amministrative	154
Sopravvenienze attive	1.737
Altri proventi	10
Arrotondamento Attivo Contributi	5
<b>Totale</b>	<b>5.963</b>

*Oneri diversi*

Descrizione	Importo
Altri oneri	95
Oneri bancari	1.193
Arrotondamento Passivo Contributi	5
Sopravvenienze passive	1.959
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	7
Arrotondamenti passivi	1
<b>Totale</b>	<b>3.260</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 40.015**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 2.062.206**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2009 ante imposta sostitutiva (a)	193.333.560
ANDP 2008 (b)	156.159.457
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	18.115.271
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	19.058.832
Saldi 30+40+60	
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	311.502
Imponibile = (d)-(e)	18.747.330
<b>Imposta Sostitutiva 11%</b>	<b>2.062.206</b>

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato Azionario

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>22.553.148</b>	<b>15.617.301</b>
a) Depositi bancari	550.087	326.469
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.406.306	7.258.396
d) Titoli di debito quotati	894.978	-
e) Titoli di capitale quotati	11.450.025	7.824.931
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	233.249	138.961
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	18.503	68.544
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>548.084</b>	<b>510.569</b>
a) Cassa e depositi bancari	533.149	504.708
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	14.935	5.861
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>96.972</b>	<b>386.520</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>23.198.204</b>	<b>16.514.390</b>



### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>253.262</b>	<b>147.834</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	253.262	147.834
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>12.878</b>	<b>50.432</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	12.878	50.432
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>35.610</b>	<b>26.909</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	29.469	21.294
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6.141	5.615
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>301.750</b>	<b>225.175</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>22.896.454</b>	<b>16.289.215</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	391.066	390.191
Contributi da ricevere	- 391.066	- 390.191

### 3.1.1 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.216.660</b>	<b>3.875.688</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.295.339	5.321.188
b) Anticipazioni	- 205.587	- 137.716
c) Trasferimenti e riscatti	- 719.628	- 1.129.569
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 153.542	- 178.028
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 84	- 187
i) Altre entrate previdenziali	162	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.721.486</b>	<b>3.403.345</b>
a) Dividendi e interessi	687.794	603.968
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.033.692	4.007.313
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 47.756</b>	<b>- 93.018</b>
a) Società di gestione	- 37.558	- 85.475
b) Banca depositaria	- 10.198	- 7.543
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>2.673.730</b>	<b>3.496.363</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>6.397</b>	<b>31.515</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	54.578	56.571
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 28.725	- 25.914
c) Spese generali ed amministrative	- 13.730	- 12.214
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	415	18.687
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 6.141	- 5.615
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>6.896.787</b>	<b>410.840</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 289.548</b>	<b>386.520</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>6.607.239</b>	<b>797.360</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.632.894,116</b>		<b>16.289.215</b>
a) Quote emesse	515.304,222	5.295.501	
b) Quote annullate	107.181,706	-1.078.841	
c) Variazione del valore quota	-	2.390.579	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		6.607.239
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.041.016,632</b>		<b>22.896.454</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 9,976.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 11,218.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico (€ 4.216.660). L'incremento del valore delle quote (€ 2.390.579) è la risultante del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 22.553.148**

Le risorse del Fondo sono affidate alla società Prima SGR, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Gestore	Importo
Prima SGR	22.526.610
<b>Totale</b>	<b>22.526.610</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.877 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 15.537.

##### **a) Depositi bancari**

**€ 550.087**

La voce è composta per € 550.087 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

## Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 21.751.309 così dettagliati:

- € 9.406.306 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 894.978 relativi a titoli di debito quotati
- € 11.450.025 relativi a titoli di capitale quotati.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.186.415	5,11
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	797.088	3,44
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	616.500	2,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	587.388	2,53
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	583.000	2,51
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	530.400	2,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	520.248	2,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.248	2,20
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	496.555	2,14
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	493.150	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	488.483	2,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	451.960	1,95
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	410.935	1,77
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.953	1,72
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	371.156	1,60
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	365.810	1,58
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	358.897	1,55
TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	351.866	1,52
HELLENIC REPUBLIC 20/08/2011 3,9	GR0114019442	I.G - TStato Org.Int Q UE	351.491	1,52
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	333.856	1,44
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO COUPON	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	313.670	1,35
VOLKSWAGEN AG PFD	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	306.147	1,32
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	301.798	1,30
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	298.307	1,29
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	274.967	1,19
WPP PLC 12/05/2016 6,625	XS0362329517	I.G - TDebito Q AS	273.437	1,18
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	268.753	1,16
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	260.335	1,12
BANK OF SCOTLAND PLC 06/02/2012 4,125	XS0284896767	I.G - TDebito Q UE	255.194	1,10
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	244.136	1,05
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	237.245	1,02
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2029 6	ES0000011868	I.G - TStato Org.Int Q UE	234.680	1,01
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	232.111	1,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	216.450	0,93
VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	215.901	0,93
TELECOM ITALIA SPA 29/01/2019 5,375	XS0184373925	I.G - TDebito Q IT	209.331	0,90
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	200.829	0,87
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	194.995	0,84
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	188.980	0,81
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5	NL0000102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	186.000	0,80
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	176.670	0,76
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	170.577	0,74
NATIONAL BANK OF GREECE	GRS003013000	I.G - TCapitale Q UE	169.470	0,73
ALSTOM RGPT	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	166.804	0,72
HELLENIC REPUBLIC 20/07/2015 3,7	GR0124026601	I.G - TStato Org.Int Q UE	158.683	0,68
BRITISH TELECOM PLC 23/06/2014 5,25	XS0306773234	I.G - TDebito Q UE	157.017	0,68
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	155.495	0,67
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	155.471	0,67

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
QIAGEN N.V.	NL0000240000	I.G - TCapitale Q UE	152.119	0,66
SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	146.432	0,63
Altri			5.024.906	21,66
<b>Totale</b>			<b>21.751.309</b>	<b>93,76</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

### Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.750.703	6.655.603	-	-	9.406.306
Titoli Di Debito quotati	209.331	412.210	-	273.437	894.978
Titoli di Capitale quotati	776.442	8.789.998	1.569.666	313.919	11.450.025
Depositi bancari	550.087	-	-	-	550.087
<b>Totale</b>	<b>4.286.563</b>	<b>15.857.811</b>	<b>1.569.666</b>	<b>587.356</b>	<b>22.301.396</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	9.406.306	894.978	9.178.245	317.770	19.797.299
USD	-	-	1.644.310	66.050	1.710.360
JPY	-	-	-	23.841	23.841
GBP	-	-	388.194	16.832	405.026
CHF	-	-	179.967	63.881	243.848
SEK	-	-	-	31.517	31.517
NOK	-	-	-	1.816	1.816
CAD	-	-	59.309	26.401	85.710
AUD	-	-	-	1.979	1.979
<b>Totale</b>	<b>9.406.306</b>	<b>894.978</b>	<b>11.450.025</b>	<b>550.087</b>	<b>22.301.396</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	5,54100	6,25900	-
Totoli di debito quotati	6,80800	2,65900	5,00800

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano esserci posizioni in conflitto di interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-10.561.932	8.399.656	-2.162.276	18.961.588
Titoli di Debito quotati	-1.022.292	206.073	-816.219	1.228.365
Titoli di Capitale quotati	-8.250.516	6.436.513	-1.814.003	14.687.029
<b>Totale</b>	<b>-19.834.740</b>	<b>15.042.242</b>	<b>-4.792.498</b>	<b>34.876.982</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	18.961.588	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.228.365	0,000
Titoli di Capitale quotati	15.464	11.953	27.417	14.687.029	0,187
<b>Totale</b>	<b>15.464</b>	<b>11.953</b>	<b>27.417</b>	<b>34.876.982</b>	<b>0,0079</b>

### l) Ratei e risconti attivi

€ 233.249

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 18.503

La voce è costituita per € 15.537 da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2009 e per €2.966 da crediti per dividendi maturati, ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 – Attività della gestione amministrativa**

€ 548.084

**a) Cassa e depositi bancari**

€ 533.149

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
C/c raccolta	508.576
C/c spese amministrative	24.583
Cassa e valori bollati	23
Debiti verso banche per liquidazioni competenze	-33
<b>Totale</b>	<b>533.149</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

€ 14.935

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue

Descrizione	Importo
Crediti verso enti gestori	14.748
Risconti attivi	187
<b>Totale</b>	<b>14.935</b>

**50 – Crediti di imposta**

€ 96.972

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva residuo del comparto Bilanciato Azionario sul risultato di gestione dell'esercizio in esame. Nel 2008 tale credito ammonta ad € 386.520.

**Passività****10 - Passività della gestione previdenziale**

€ 253.262

**a) Debiti della gestione previdenziale**

€ 253.262

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	98.702
Contributi da riconciliare a fine esercizio	60.482
Debiti verso aderenti per cambio comparto	41.203
Erario c/ritenute su redditi da capitale	40.064
Debiti verso aderenti per riscatto totale	10.324
Debiti verso aderenti per anticipazione	2.215
Erario c/addizionale regionale	119
Contributi da rimborsare	100
Erario c/addizionale comunale	53
<b>Totale</b>	<b>253.262</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 12.878

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 12.878

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	11.001
Debiti per commissioni Banca Depositaria	1.877
<b>Totale</b>	<b>12.878</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 35.610

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 29.469

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	21.540
Fatture da ricevere	7.900
Debiti diversi	29
<b>Totale</b>	<b>29.469</b>

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2009.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 6.141

In questa voce viene indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative rinviate all'esercizio successivo.

### Conti d'ordine

**Crediti per contributi da ricevere** € 391.066

La voce è costituita per € 771 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 390.295 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 aventi competenza dicembre 2009 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2010.



### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 4.216.660

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** € 5.295.339

La voce rappresenta l'importo dei contributi (nella tabella sottostante sono indicati suddivisi per fonte) e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, riconciliati e destinati nel corso del 2009.

Descrizione	Importo
Contributi da lavoratori	1.085.129
Contributi da datore lavoro	768.482
T.F.R.	2.822.414
Trasferimenti da altri fondi	193.938
Switch – in ingresso	425.376
<b>Totale</b>	<b>5.295.339</b>

**b) Anticipazioni** € 205.587

La voce rappresenta l'importo delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

**c) Trasferimenti e riscatti** € 719.628

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Trasferimenti per cambio comparto	307.285
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	217.941
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	151.139
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	43.263
<b>Totale</b>	<b>719.628</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** € 153.542

La voce rappresenta l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali** **€ 84**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario ed ad un disinvestimento per recupero spese su posizioni aderenti dormienti.

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 162**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario ed ad un disinvestimento per recupero spese su posizioni aderenti dormienti.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 2.721.486**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali	302.214	43.676
Titoli di debito quotati	26.546	99.195
Titoli di capitale quotati	358.081	1.900.622
Depositi bancari	953	-
Opzioni	-	-
Risultato della gestione cambi	-	4.632
Altri ricavi	-	14.867
Commissioni di negoziazione	-	-27.417
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-1.883
Sopravvenienze passive	-	-
<b>Totale</b>	<b>687.794</b>	<b>2.033.692</b>

**40 – Oneri di gestione** **€ 47.756****a) Società di gestione** **€ 37.558**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Prima SGR	37.558	-	37.558
<b>Totale</b>	<b>37.558</b>	<b>-</b>	<b>37.558</b>

**b) Banca depositaria** **€ 10.198**

La voce rappresenta per € 10.198 il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 6.397**

Il risultato complessivamente positivo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 54.578**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

	<b>Importo</b>
Quote associative	47.609
Entrate riscontate da esercizio precedente	5.615
Trattenute sulle uscite	1.091
Quote di iscrizione	263
<b>Totale</b>	<b>54.578</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ 28.725**

La voce è composta per € 19.195 dal costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A., per € 8.519 dal costo per i servizi amministrativi forniti da Fiat Sepin e per € 1.011 dal costo per la gestione del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 13.730**

La voce include i seguenti costi:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese consulenza	4.472
Contributo annuale Covip	2.389
Compensi società di revisione	2.311
Spese per stampa ed invio certificati	1.387
Contratto fornitura servizi	1.167
Rimborsi spese società di revisione	576
Controllo interno	533
Quota Assofondipensione	451
Spese per stampa e invio lettere aderenti	178
Spese elettorali	107
Rimborsi spese amministratori	47
Spese notarili	39
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	36
Bolli e postali	22
Spese varie	15
<b>Totale</b>	<b>13.730</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 415**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

*Proventi diversi*

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c raccolta	623
Sopravvenienze attive	266
Interessi attivi c/c spese amministrative	24
Altri proventi	2
Arrotondamento attivo contributi	1
<b>Totale</b>	<b>916</b>

*Oneri diversi*

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	301
Oneri bancari	183
Altri oneri	15
Arrotondamento Passivo Contributi	1
Sanzioni ed interessi su pagamento imposte	1
<b>Totale</b>	<b>501</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 6.141**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 289.548**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2009 ante imposta sostitutiva (a)	23.186.002
ANDP 2008 (b)	16.289.215
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	4.216.660
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	2.680.127
Saldo 30+40+60	
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	47.872

Imponibile = (d)-(e)	2.632.255
<b>Imposta Sostitutiva 11%</b>	<b>289.548</b>

## INFORMAZIONE SUL PREVENTIVO DI ESERCIZIO 2010

<b>budget 2010</b>	
contributi a copertura delle spese (1%)	400000
quote iscrizioni unatantum	4000
quote unatantum per operazioni varie	8000
interessi attivi su c/c di raccolta	5000
interessi attivi su c/c ordinario	0
risconto esercizio precedente	50000
<b>Totale entrate</b>	<b>467000</b>
Contratto di servizio con Previnet	200000
Contratto di servizio con Fiat Sepin	80000
Contratto di servizio con Consulenza Istituzionale	45000
Contratto di servizio con PriceWaterHouseCoopers	22000
Rimborso spese PriceWaterhouseCoopers	6000
Contratto di associazione con Mefop	11000
Controllo interno	5000
Contratto di associazione con Assofondipensione	4500
Contributo annuale Covip	23000
Spese notarili (vidimazioni, certificati)	5000
Rimborso spese amministratori	500
Spese varie	350
Altri costi e oneri	1500
<b>Totale uscite</b>	<b>403850</b>
<b>Avanzo di esercizio previsto 2010</b>	<b>63150</b>

Le informazioni relative al preventivo dell'esercizio 2010 sono state ottenute basandosi sulle seguenti ipotesi:

- Il numero degli aderenti al Fondo resta pressochè inalterato rispetto al consuntivo 2009;
- Il 99% della contribuzione sia destinato ad investimento e l'1% a copertura delle spese amministrative;
- Che le uscite della gestione previdenziale siano approssimativamente simili a quelle avute nel 2009.

Per quanto riguarda la gestione amministrativa:

- L'1% della contribuzione sia destinato a copertura delle spese amministrative;
- Che venga prelevato Euro 16 per ogni posizione gestita degli aderenti "dormienti", Euro 25 per ogni pratica di anticipazione conclusa e Euro 10 per ogni cambio di comparto;
- Che sul c/c di raccolta e amministrativo maturino interessi attivi per circa 5000 Euro;
- Che vengano erogati al service amministrativo Previnet compensi per 11 euro + iva per iscritto gestito; compensi per la manutenzione del sito internet per 6000 Euro + iva, compensi per la consulenza legale e fiscale per 10.000 + iva;
- Che vengano erogati compensi a Fiat Sepin per 5,50 Euro + iva per iscritto gestito;
- Che vengano erogati compensi all'advisor finanziario "Consulenza Istituzionale" per 30.000 Euro + Iva + spese vive;
- Che vengano erogati compensi alla società di revisione PriceWaterHouseCoopers per Euro 17.400 + iva + spese vive;

- Che venga effettuato un esborso per le quote associative a mefop di 8.700 Euro + iva e ad Assofondipensione di Euro 2500;
- Che venga erogato un compenso per il controllo interno di Euro 5.000 + spese vive;
- Che venga erogato il contributo alla commissione di vigilanza in misura dello 0.5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati.

**CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI**

**Titolo V: Sicurezza dei dati e dei sistemi (artt. 31-36).**

**Allegato B: Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza DOCUMENTO**

**PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA (regola 19 e segg.)**

**Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196**

Il "Codice in materia di protezione dei dati personali" (D. Lgs. 30.06.2003 n. 196) disciplina la materia della tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali, garantendo che il medesimo si svolga nel rispetto dei diritti, delle libertà fondamentali, oltre che della dignità e della riservatezza delle persone fisiche.

Il presente documento è stato redatto ai sensi dell'art. 34, comma 1, lett. g) del Codice dal Titolare del trattamento, Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat, con sede legale in Torino – Via Marochetti 11 ed è riferito all'attività esercitata da tale Fondo.

In relazione all'obbligo suddetto e al contenuto del presente documento si precisa quanto segue.

Il FONDO è stato costituito il 29 gennaio 1997 con atto del Notaio dott. proc. Ettore Morone, in forma di associazione riconosciuta, ai sensi dell'art. 12 del Codice Civile.

Scopo del FONDO è di assicurare trattamenti pensionistici complementari a Quadri e Capi dipendenti di Società controllate da Fiat S.p.A. ai sensi dell'art. 2359 c.c. o altrimenti partecipate.

Sono soci del FONDO le Società e i relativi Quadri e Capi; l'adesione è libera.

I dati personali comunicati dagli iscritti al FONDO sono quelli anagrafici propri della gestione del rapporto di lavoro, ivi compresi quelli dei familiari eventualmente destinatari delle prestazioni. In alcune circostanze statutarie (es.: reversibilità in caso di morte), possono essere comunicati anche dati che rivestono la natura di dati sensibili.

Per lo svolgimento delle attività gestionali ed amministrative proprie dell'attività del FONDO, questo opera con personale dipendente dalla FIAT SE.P.IN. S.c.p.a. con sede in Torino, via Marochetti 11, società consortile del Gruppo Fiat di amministrazione dei servizi del personale, in forza di un contratto per la fornitura di servizi amministrativi del 22/12/2008.

Analogamente e, più in particolare, avuto riguardo alla gestione contabile e all'amministrazione titoli, il FONDO si avvale dei servizi di Previnet – Servizi per la Previdenza S.p.A., con sede in Mogliano Veneto (TV), via Ferretto, 1 - in forza del contratto per la gestione amministrativa del Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat del 5 gennaio 2003.

Il FONDO non dispone, perciò, di strutture proprie e pertanto tutti i trattamenti necessari all'espletamento dei compiti statuari avvengono presso le Società fornitrici sopra descritte.

Queste risultano essere dotate delle attrezzature, anche informatiche, idonee per il complesso delle loro attività rivolte ad una pluralità di clienti ed hanno adottato le misure già previste dal D.P.R. n. 318/1999 e ora dal D. Lgs. 196/2003, ivi compresa l'attività di formazione dei propri incaricati, secondo la previsione della regola 19.6 dell'ALLEGATO B del vigente Codice.

Assolvendo, pertanto, i nostri fornitori (Responsabili ai fini della tutela dei dati personali) i loro obblighi in materia di redazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza, tali documenti ricomprendono anche i



trattamenti commissionati dal FONDO per l'esecuzione dei suoi servizi.

I documenti in questione costituiscono, pertanto, *in parte qua*, il Documento Programmatico sulla Sicurezza del Fondo Pensioni Quadri e Capi Fiat, facendo in tal senso, parte integrante del presente documento.

Ciò premesso, ai fini di rispettare gli adempimenti e le prescrizioni della citata normativa in materia di privacy, il presente documento fornisce unicamente un breve elenco delle finalità del trattamento dei dati personali effettuato dal Fondo.

#### ELENCO E FINALITÀ DEL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

I dati personali e/o "sensibili" raccolti presso l'interessato o soggetti terzi, possono essere presenti contemporaneamente o esclusivamente su supporto cartaceo o su supporto informatico ed essere pertanto soggetti al trattamento con o senza l'ausilio di strumenti elettronici.

Le finalità del trattamento eseguite sui dati personali consistono nell'adempiere allo scopo del Fondo stesso.

Tali dati personali, inoltre, potranno essere trattati per comunicazioni a Enti pubblici o privati, anche a seguito di ispezioni e verifiche (Amministrazione Finanziaria, Organi di Polizia tributaria, Autorità giudiziaria, Camera di Commercio) o per comunicazioni a soggetti che possono accedere ai dati personali in forza di disposizioni di legge o di normativa secondaria o comunitaria.

Il trattamento dei dati personali, rientrando nell'ambito dell'attività del Fondo, si svolge ordinariamente all'interno dei locali della Società Fiat Se.p.i.n. s.c.p.a., ubicati al 1° piano dell'immobile sito in Torino, Via Marochetti n. 11.

Il presente documento scaturisce da una prima analisi di valutazione dei rischi e si provvederà all'aggiornamento del medesimo nel caso la società Fiat Se.p.in. effettui una sostituzione di attrezzature o dei cambiamenti nella disposizione degli spazi di lavoro.

Gli incaricati del trattamento nominati dalla società Fiat Se.p.in. s.c.p.a. e dalla società Previnet SpA che effettuano trattamenti di dati personali del Fondo sono stati debitamente informati circa il contenuto del documento e sono obbligati ad uniformarsi allo stesso; i responsabili del trattamento sono altresì obbligati a vigilare sull'osservanza delle disposizioni stesse da parte dei loro incaricati.

Torino, 31 marzo 2010

Il Titolare del trattamento

## FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT

### RELAZIONE DEL CONTROLLO INTERNO ESERCIZIO 2009

Il responsabile della funzione nel corso dell'esercizio ha provveduto all'aggiornamento del manuale operativo che descrive le procedure interne.

L'analisi ha tenuto conto dei cambiamenti dei processi conseguenti agli aggiornamenti normativi e alle deliberazioni adottate dagli organi amministrativi del fondo.

Una rilevante attenzione è stata rivolta al rinnovato sistema informatico che permette una più sicura tracciabilità delle operazioni eseguite e così pure al processo di elezione dei componenti dell'assemblea del fondo per il periodo 2010/2012.

Nell'esercizio 2009 le azioni di monitoraggio dei processi sono proseguite con particolare riferimento a:

- Esame della struttura organizzativa e rapporti infragruppo;
- Verifica della coerenza tra gli investimenti operati dai gestori ed i limiti d'investimento;
- Identificazione di situazioni di conflitto di interesse e loro gestione nel rispetto della normativa vigente;
- Analisi del governo dei trasferimenti;
- Gestione delle prestazioni nel rispetto della corretta applicazione dello statuto, dei regolamenti e delle normative;
- Esame dei documenti informativi verso Covip e verifica dell'ordinata e sollecita gestione della corrispondenza intercorsa;
- Analisi delle richieste di anticipazioni e proposte di correttivi al regolamento;
- Esame del preventivo dei costi di esercizio 2009 e dei contratti di outsourcing;
- Lettura degli esposti degli iscritti e relativi interventi;
- Verifica del sistema informativo e relativi aggiornamenti.

Il responsabile del controllo interno ha partecipato alle convocazioni del Consiglio di Amministrazione, alle visite del Collegio sindacale, alle riunioni del Direttore del Fondo.

Dal complesso delle attività svolte non sono emersi comportamenti censurabili né sono state rilevate irregolarità gestionali.

La pianificazione per l'anno in corso, oltre al costante monitoraggio dei processi e al controllo delle attività, riguarda specificamente:

- Riconciliazione delle posizioni di liquidità di ciascun iscritto e sistemazione delle anomalie riscontrate;
- Verifica dell'aggiornamento del sito internet relativamente alle rendicontazioni periodiche, alla diffusione del bilancio ed alla modulistica per le iscrizioni e le richieste di prestazioni.
- Valutazione del sistema interattivo con gli iscritti.

Claudio Stoppelli

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE (ORA AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39)**

Agli Associati del  
Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009**

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori del Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 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.

La revisione contabile sul bilancio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat chiuso al 31 dicembre 2009, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori del Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat chiuso al 31 dicembre 2009.

Milano, 12 aprile 2010

PricewaterhouseCoopers SpA



Alberto Buscaglia  
(Revisore contabile)

## **FONDO PENSIONI QUADRI E CAPI FIAT**

Via Marochetti 11-10126 TORINO

Cod. fisc. 97573410012

Autorizzazione COVIP protocollo 2626 del 3/6/1998

Iscrizione Albo Fondi Pensione al n° 3

Iscrizione nel Registro delle Persone Giuridiche n° 1404  
del 20/7/1998

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ALL'ASSEMBLEA E SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

Signori Soci,

i Sindaci, nell'espletamento del mandato loro affidato, hanno provveduto, ad eseguire i controlli previsti dall'art. 2403 cod. civ. e dalla COVIP. Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto, sui principi di corretta amministrazione ed ha effettuato le verifiche trimestrali previste dalla legge.

Il Bilancio del Fondo risulta essere redatto in osservanza alle disposizioni delle Deliberazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, delle altre norme di legge e del vigente Statuto del Fondo e si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Relazione sulla gestione.

Dall'esame del Bilancio che gli Amministratori hanno trasmesso a termini di legge, si rileva che l'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2009 è pari a euro 252.684.295.

Lo Stato patrimoniale ed il Conto economico del Fondo al 31 dicembre 2009 possono essere sintetizzati come segue:

## Stato Patrimoniale al 31/12/2009

(valori in euro)

<b>ATTIVITA'</b>		
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10	Investimenti diretti	-
20	Investimenti in gestione	253.149.883
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40	Attività della gestione amministrativa	4.966.575
50	Crediti d'imposta	96.972
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>258.213.430</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
10	Passività della gestione previdenziale	3.781.357
20	Passività della gestione finanziaria	420.581
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40	Passività della gestione amministrativa	334.007
50	Debiti di imposta	993.190
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>5.529.135</b>
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>252.684.295</b>
<b>Conti d'ordine</b>		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.668.048
	Contributi da ricevere	-3.668.048

## Conto economico 2009

(valori in euro)

10	Saldo della gestione previdenziale	29.380.104
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	24.725.781
40	Oneri di gestione	- 644.292
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	24.081.489
60	Saldo della gestione amministrativa	60.000
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	<b>53.521.593</b>
80	Imposta sostitutiva	- 2.606.106
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>50.915.487</b>

Nella Relazione sulla gestione è stato illustrato con completezza dal vostro Consiglio di Amministrazione l'andamento dell'esercizio 2009, con l'indicazione dei passaggi principali che lo hanno contraddistinto ed in particolare: il controllo sull'operato dei gestori, le elezioni dei componenti dell'Assemblea per il triennio 2010-2012, il controllo interno, le operazioni in conflitto d'interesse, il quadro macroeconomico e finanziario; la valutazione delle performance dei tre comparti; le operazioni con le parti correlate, il D.P.S. ed il preventivo economico per il 2010.

La Nota Integrativa informa sui principi contabili e criteri di valutazione utilizzati, conformi a quanto richiesto dalla COVIP, e dall'art. 2426 del cod. civ.; nella stessa sono esposte informazioni circa le variazioni delle poste di bilancio sia

nell'esercizio nel suo insieme, sia nelle tre linee (garantito, bilanciato-obbligazionario e bilanciato-azionario) in cui si articola l'attività del Fondo.

Si precisa inoltre che i documenti presentati sono relativi, per l'esercizio in esame, alla sola fase di accumulo e non a quella di erogazione, poiché il Fondo, alla data del 31 dicembre 2009, non aveva effettuato ancora nessuna prestazione in forma di rendita.

Il Collegio sindacale, esercitando la sua funzione di controllo, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, ai sensi dell'art. 2403 del codice civile, oltre ad effettuare le prescritte verifiche periodiche, ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee ed ha vigilato sull'osservanza dell'applicazione delle norme di legge e dello Statuto, nonché sulla compatibilità dell'attività del Fondo con le finalità previdenziali del Fondo stesso.

Infine Il Collegio dei sindaci ha verificato pure l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo, sulla base dei principi di corretta amministrazione e del suo concreto funzionamento, esaminando anche i documenti presentati dal responsabile del controllo interno.

I sindaci infine ricordano che l'incarico del controllo contabile è affidato alla società di revisione Pricewaterhousecoopers S.p.A. dalla quale nel corso del 2009 sono state richieste ed ottenute conferme sulla corretta tenuta della contabilità del Fondo.

La Società di Revisione inoltre ha rilasciato la propria relazione sul bilancio, con parere positivo e senza eccezioni, ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile, in cui si attesta che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione del Fondo.



Tenuto conto di quanto sopra e considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, il Collegio dei sindaci Vi invita ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 così come redatto e presentato dal Vostro Consiglio di Amministrazione.

Torino, 13 aprile 2010

Il Collegio dei Sindaci

(Tucci dr. Marco)



(Pilolli dr. Antonio)



(De Ambrogio dr. Dario)



(Tamagnini dr. Carlo)

