



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
DELLE IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI**

PREVEDI

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

Via Alessandria 215 – 00198 Roma



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Carboni Remo

Vice Presidente

Sette Claudio

Consiglieri

Baroni Pietro Natale

Botta Luca

Cavallini Manola

Delle Donne Nicola

Farci Carmelo

Gallo Angelo

Ghedin Alberto

Giustino Riccardo

Mattio Antonio

Murru Pietro

Nicola Giuliano

Paielli Claudio

Pizzocchia Giuliano

Ricciardi Stelio

Rizzacasa Raffaele

Vari Lanfranco

Collegio Sindacale

Presidente

Tani Marco

Sindaci effettivi

Cordara Giuseppe

Petricca Luca

Picciuto Michele

Direttore generale responsabile del Fondo Pensione

Ballarin Diego



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE
IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI
PREVEDI**

c.f. 97242260582

Iscritto con il n. 136 all'Albo Covip di cui all'art. 19 co. 1 del D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO SICUREZZA

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	296.092.854	232.571.226
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	9.095.686	9.351.281
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		305.188.540	241.922.507
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	4.337.487	2.855.705
20	Passività della gestione finanziaria	555.160	2.545.481
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	596.333	512.882
50	Debiti d'imposta	800.173	811.251
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.289.153	6.725.319
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	298.899.387	235.197.188
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	6.917.628	7.252.263

2 – CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	56.379.109	70.582.121
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.664.818	19.003.761
40	Oneri di gestione	- 541.555	- 448.646
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.123.263	18.555.115
60	Saldo della gestione amministrativa	-	12.833
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	64.502.372	89.150.069
80	Imposta sostitutiva	- 800.173	- 1.971.405
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	63.702.199	87.178.664



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo al 31/12/2010 non ha ancora iniziato l'erogazione di prestazioni previdenziali (rendite) o di prestazioni accessorie delle stesse.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Prevedi è il Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini. È costituito in forma di associazione riconosciuta in attuazione dei Contratti Collettivi Nazionali degli Edili Industria ed Artigianato, nonché dell'Accordo del 9 aprile 2001, stipulati e sottoscritti da ANCE, ANAEPA-CONFARTIGIANATO, ANSE-ASSOEDILI-CNA, FIAE-CASA, CLAAI, e FENEAL-UIL, FILCA-CISL, FILLEA-CGIL. Lo scopo esclusivo di PREVEDI consiste nel garantire agli associati prestazioni pensionistiche integrative di quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico (INPS o INPDAP) al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo è stato costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 252 del 05/12/2005, per operare in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale, in modo tale che per ogni socio lavoratore venga istituita una specifica posizione previdenziale. Alla maturazione dei requisiti previsti dalle disposizioni vigenti, l'iscritto percepirà dal Fondo una prestazione di entità commisurata ai contributi versati sulla rispettiva posizione previdenziale e ai rendimenti proporzionalmente maturati sulla stessa grazie alla gestione finanziaria delle risorse. Il Fondo Pensione Prevedi è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione a svolgere la propria attività istituzionale con delibera del 8 agosto 2002, subordinatamente al riconoscimento della personalità giuridica, successivamente attribuita con Decreto Ministeriale del 17 ottobre 2002. Dopo il completamento della



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

fase istruttoria ed autorizzativa, nel mese di novembre 2003 è iniziata la raccolta dei contributi che sono stati depositati sul conto corrente di raccolta del Fondo.

La struttura organizzativa del Fondo è caratterizzata dall'importante ruolo attribuito alle Casse Edili e alle Edilcasce, enti a gestione paritetica previsti dai CCNL per i dipendenti delle imprese industriali ed artigiane edili ed affini, con finalità di carattere previdenziale ed assistenziale nei confronti dei lavoratori del settore, in quanto caratterizzati da una estrema mobilità occupazionale. In forza dell'accordo tra le Parti Istitutive datato 15/01/2003, così come modificato ed esteso dal successivo accordo del 7/03/2007, le Casse Edili ed Edilcasce collaborano con Prevedi svolgendo attività promozionale oltreché di acquisizione, verifica e invio al Fondo delle adesioni e delle contribuzioni dei lavoratori del settore edile che aderiscano al Fondo stesso. Particolare rilevanza assume, in proposito, l'attività di controllo delle richieste di adesione, e di soluzione delle eventuali anomalie oltreché di ricezione e pre-riconciliazione delle contribuzioni destinate a Prevedi.

Il Fondo ha optato per il mantenimento in capo al Collegio Sindacale delle funzioni di "controllo contabile", in alternativa all'attribuzione delle stesse ad una società di revisione contabile.

L'attività di banca depositaria delle risorse del Fondo è svolta, dal 17 maggio 2010, da State Street Bank S.p.A., che ha acquisito da Intesa San Paolo (precedente Banca depositaria di Prevedi) il relativo ramo di azienda.

L'incarico di gestione dei servizi amministrativi del Fondo è affidato alla società Previnet S.p.A.

Con delibera del 24 settembre 2008, il CdA ha attribuito alla società Nexen S.p.A. la titolarità della funzione di controllo interno di cui alle deliberazioni Covip del 18 marzo e del 4 dicembre 2003, con decorrenza dall'inizio dell'esercizio 2009. La società Nexen S.p.A., scelta dal CdA dopo attenta selezione sul mercato, ha svolto l'attività di controllo interno nel corso dell'esercizio, istituito un apposito registro dei controlli e fornito al CdA e al Collegio Sindacale una relazione infraperiodale in merito. La funzione di controllo interno esporrà al Consiglio di Amministrazione la relazione annuale sull'attività svolta nel 2010, in occasione della riunione di approvazione della presente bozza di bilancio.

Linee di indirizzo della gestione

La gestione finanziaria del patrimonio di **PREVEDI** è articolata sui due seguenti comparti di investimento.

COMPARTO BILANCIATO

- Prima SGR S.p.A., con sede in Milano, Corso Garibaldi n. 99.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita n. 3.
- UGF Assicurazioni S.p.A., con sede in Bologna, via Stalingrado n. 45.
- Generali Investments Italy S.p.A., con sede in Trieste, Via Macchiavelli n. 4.

Il gestore UGF S.p.A. ha delegato a J.P. Morgan Asset Management Ltd. con sede a Londra l'esecuzione del seguente incarico di investimento: gestione finanziaria degli attivi obbligazionari espressi in divise diverse dall'Euro e degli attivi azionari a livello globale, pur permanendo in capo alla stessa UGF ogni obbligo e responsabilità nei confronti del Fondo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni).

Grado di rischio: medio/basso.

Politica di investimento:

prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35% del patrimonio investito nel comparto.

La struttura gestionale del comparto bilanciato, le cui convenzioni di gestione sono state rinnovate con decorrenza 1 gennaio 2011, è schematizzata qui di seguito:

componente azionaria		componente obbligazionaria		Fascia % di oscillazione ordinaria delle due componenti	Gestori	% di ripartizione delle risorse per ogni gestore
% azioni	benchmark	% obbligazioni	benchmark			
25%	MSCI Europe total return net dividend	75%	30% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill; 45% JPM GVB Emu All maturities investment grade;	+/- 10%	Prima S.G.R. - Credit Suisse (Italy) - UGF Assicurazioni - Generali Inv. Italy	25%

L'asset allocation strategica neutrale del comparto bilanciato è così caratterizzata:

- 25% di titoli azionari quotati o quotandi (entro un massimo di trenta giorni dalla sottoscrizione) e denominati in euro, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese o danese nonché, nei limiti del 20% della quota azionaria del patrimonio, in divise diverse dalle precedenti;
- 75% circa di strumenti obbligazionari denominati in euro con rating non inferiore all'investment grade (A-) Standard & Poor.

La fascia ordinaria di oscillazione degli asset, rispetto al loro peso neutrale qui sopra rappresentato, è pari a +/-10% del patrimonio (la componente azionaria oscillerà quindi, di norma, tra min. 15% e max. 35%; la componente obbligazionaria invece tra min. 65% e max 85%). In osservanza della Circolare Covip prot. n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati", si prevede la possibilità, in tali situazioni, di ridurre anche sensibilmente la componente azionaria al di sotto della citata soglia minima del 15% fino al punto di azzerarla. Corrispondentemente, in osservanza del medesima Circolare, viene data ai gestori la possibilità di incrementare la componente obbligazionaria fino al 100% del patrimonio e di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Il superamento di tale ultima soglia (20% del patrimonio in liquidità) deve essere preventivamente comunicata al Fondo Pensione, affinché venga sottoposta alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e sia oggetto di comunicazione agli iscritti ai sensi della Circolare Covip sopra richiamata.

La gestione del comparto è ripartita in modo paritetico tra i quattro seguenti gestori: Prima S.G.R. S.p.a. (ex Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A.), Credit Suisse (Italy) S.p.A., UGF Assicurazioni S.p.a. (ex Unipol Assicurazioni S.p.A.) - con delega a J.P. Morgan Asset Management per la gestione della componente azionaria, Generali Investments Italy S.p.A.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

COMPARTO SICUREZZA

Gestori del comparto:

- Eurizon Vita S.p.A., con sede in Torino, Corso Cairoli n. 1.

Il gestore Eurizon Vita S.p.A. ha delegato Eurizon Capital SGR (con sede in Milano, Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3) alla gestione del patrimonio del Fondo relativo al comparto Sicurezza, pur permanendo in capo alla stessa Eurizon Vita S.p.A. ogni obbligo e responsabilità nei confronti del Fondo.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: vengono offerte **entrambe** le seguenti garanzie:

a) garanzia di restituzione del capitale investito, al netto delle spese non coperte dalla garanzia precisate nella tabella sotto riportata, e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati;

b) garanzia di rendimento minimo pari alla remunerazione del TFR stabilita dall'art. 2120 del codice civile, al lordo della ritenuta fiscale sui rendimenti prodotti dal Fondo (pari all'11%) e al netto delle commissioni di gestione e di garanzia.

Entrambe le garanzie di cui alle lettere a) e b) operano sia alla scadenza della convenzione di gestione (la quale ha una durata di cinque anni), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- pensionamento; - decesso; - invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo; - inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi; - erogazione di anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05.

Si riporta di seguito una tabella riepilogativa delle spese che sono **escluse** (cioè non coperte) dalla garanzia di restituzione del capitale di cui alla precedente lett. a) e di quelle che invece sono **incluse** nella stessa (quindi si garantisce la restituzione del capitale versato al netto delle prime e al lordo delle seconde):

Spese non coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito	Spese coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito
Quota una tantum di iscrizione al fondo	Commissioni erogate ai gestori del comparto «sicurezza» e oneri di negoziazione finanziaria
Quota associativa annua	Premi pagati per la copertura assicurativa finalizzata alla garanzia sopra descritta
Spese per l'esercizio di prerogative individuali (ad esempio, ove previste, le spese per l'esercizio del riscatto, ecc.)	

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

Grado di rischio: Basso.

Politica di investimento:

prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (*duration* 1-3 anni). il comparto ha l'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte periodale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR ai sensi dell'art. 2120 del codice civile, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda l'attività di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie il Fondo provvederà, a tempo debito, alla selezione dei soggetti abilitati all'effettuazione delle stesse, nell'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip).

Banca Depositaria

Come sopra anticipato le funzioni di Banca Depositaria sono passate, con decorrenza 17 maggio 2010, da Intesa SanPaolo a State Street Bank, per effetto della cessione dalla prima alla seconda del relativo ramo di azienda.

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 e accerta la correttezza del calcolo del valore delle quote" ex art. 38 co. 1 lett. a)-bis del D.Lgs. n. 58 del 1998. Ferma restando la propria responsabilità, essa può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, 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.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). 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 vengono 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.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

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



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

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.

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

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

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

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso 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 loro valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative e le quote d'iscrizione una tantum sono state attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote iscrizione e quote associative, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, 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 quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 15.697 unità, per un totale di 50.136 dipendenti iscritti al Fondo Pensione.

Fase di accumulo: confronto aziende e lavoratori iscritti 2009/2010

	<u>Aderenti associati</u>			Aziende
	Bilanciato	Sicurezza	Totale	
31/12/2010	44.327	5.809	50.136	15.697
31/12/2009	47.765	5.475	53.240	15.804
Differenza	-3.438	334	-3.104	-107

Fase di erogazione delle rendite: non ancora avviata (quindi non vi sono iscritti che percepiscano rendite)

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2010 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (Cassa di previdenza e IVA) e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
AMMINISTRATORI	20.121	20.791
SINDACI	21.400	19.800

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,55% del capitale di quest'ultima, 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 Mefop S.p.A. 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.

Queste partecipazioni, acquisite 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.

Finanziamento del Fondo Pensione e risconto contributi per copertura oneri amministrativi

In funzione degli accordi assunti dalle Parti Istitutive del Fondo, le Casse Edili supportano Prevedi non solo intervenendo nei processi di adesione e contribuzione, di cui già si è detto in precedenza, ma anche contribuendo (sia pure, ormai, in minima parte), al finanziamento del Fondo medesimo.

In particolare l'Accordo del 3 ottobre 2001 prevede un contributo una tantum a carico delle Casse Edili pari a € 4,13 per ciascun nuovo iscritto a Prevedi che sia dipendente di un'azienda associata alle stesse. Tale contributo una tantum, unitamente alle contribuzioni disposte dalle Parti Istitutive a favore del Fondo nella fase di avvio dello stesso, ha alimentato una riserva utilizzata di anno in anno dal Fondo Pensione per il finanziamento delle spese di sviluppo e promozione e, in parte, per le spese correnti. Nel corso del 2010 la riserva citata si è leggermente incrementata, è stata utilizzata per far fronte alle spese correnti del Fondo, non risultando a tal fine sufficienti le quote associative annuali trattenute dalle contribuzioni degli associati.

La determinazione del risconto passivo al 31/12/2010, per rinvio al 2011 dell'avanzo della gestione amministrativa 2010, si deduce dalla seguente tabella:

Descrizione	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2010 ("risconto passivo" al 31/12/2009)	290.416
Destinazione alle posizioni individuali di parte dell'avanzo della gestione amministrativa 2009 (per rettifica contabile post chiusura bilancio 2009)	- 12.833
Quote una tantum versate dalle Casse Edili nel 2010 per ciascuna adesione inviata al Fondo ex Accordo del 3 ottobre 2001 (€ 4,13 per ogni nuova adesione)	8.512
Quote associative versate dalle Casse Edili nel 2010	848.962
Costi sostenuti durante il 2010 per il funzionamento del fondo	- 809.320
Totale residuo al 31/12/2010 rinviato agli esercizi successivi (risconto passivo)	325.737

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

Descrizione	N.ro al 31/12/2010	Media 2010	N.ro al 31/12/2009	Media 2009
Dirigenti e funzionari	2	2	1	1,00
Impiegati	3	3,17	4	4,21
Collaboratori a progetto	1	0,25	0	0
Totale	6	5,42	5	5,21*

* La media dei dipendenti nel 2010 è più alta del numero di dipendenti al 31/12/2010 in quanto il Fondo si è avvalso, nel corso dell'esercizio, di una collaborazione part time a tempo determinato e, successivamente, di una collaborazione a progetto, per lo svolgimento di attività di carattere straordinario (controllo e riordino archivio adesioni e liquidazioni).

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale complessivo del Fondo Pensione – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	296.092.854	232.571.226
a) Depositi bancari	6.878.523	4.589.596
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	198.661.145	155.138.819
d) Titoli di debito quotati	10.461.582	10.093.183
e) Titoli di capitale quotati	54.437.433	40.471.121
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	22.624.876	18.813.741
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.851.333	2.180.611
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	177.962	1.284.155
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.095.686	9.351.281
a) Cassa e depositi bancari	9.059.924	9.299.757
b) Immobilizzazioni immateriali	464	3.830
c) Immobilizzazioni materiali	9.446	13.008
d) Altre attività della gestione amministrativa	25.852	34.686
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	305.188.540	241.922.507

3.1.1 – Stato Patrimoniale complessivo del Fondo Pensione – PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	4.337.487	2.855.705
a) Debiti della gestione previdenziale	4.337.487	2.855.705
20 Passività della gestione finanziaria	555.160	2.545.481
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	555.160	2.545.481
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	596.333	512.882
a) TFR	19.013	18.514
b) Altre passività della gestione amministrativa	251.583	203.952
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	325.737	290.416
50 Debiti di imposta	800.173	811.251
	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.289.153	6.725.319
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	298.899.387	235.197.188
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.917.628	7.252.263
Contributi da ricevere	- 6.917.628	- 7.252.263

3.1.2 – Conto Economico complessivo del Fondo Pensione

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	56.379.109	70.582.121
a) Contributi per le prestazioni	75.621.572	81.221.284
b) Anticipazioni	- 525.842	- 219.491
c) Trasferimenti e riscatti	- 17.183.574	- 9.986.089
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.531.370	- 385.567
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 2.570	- 52.391
i) Altre entrate previdenziali	893	4.375
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.664.818	19.003.761
a) Dividendi e interessi	7.306.143	5.688.134
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.358.673	13.315.627
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	2	-
40 Oneri di gestione	- 541.555	- 448.646
a) Società di gestione	- 480.412	- 405.521
b) Banca depositaria	- 61.143	- 43.125
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.123.263	18.555.115
60 Saldo della gestione amministrativa	-	12.833
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.135.057	1.151.331
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 187.638	- 197.779
c) Spese generali ed amministrative	- 292.849	- 351.924
d) Spese per il personale	- 334.839	- 315.974
e) Ammortamenti	- 9.515	- 9.289
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	15.521	26.884
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 325.737	- 290.416
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	64.502.372	89.150.069
80 Imposta sostitutiva	- 800.173	- 1.971.405
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	63.702.199	87.178.664

Informazioni sul riparto delle poste comuni

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

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALE
Ricavi amm.vi			
Quote associative	759.966	88.995	848.961
Quote di iscrizione	4.903	3.610	8.513
Avanzo gestione amm.va 2009	249.947	27.635	277.582
Totale	1.014.816	120.240	1.135.056
Percentuale di riparto	89,41%	10,59%	100,00%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 9.095.686

a) Cassa e depositi bancari

€ 9.059.924

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	3.321
Disponibilità liquide – depositi bancari c/Raccolta	8.030.809
Disponibilità liquide – depositi bancari c/Liquidazioni	494.703
Disponibilità liquide – depositi bancari c/Spese	529.937
Denaro e altri valori in cassa	987
Valori bollati	340
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-173
Totale	9.059.924

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 464

La voce accoglie le spese relative al software (in particolar modo il software per l'imputazione di adesioni e contribuzioni da parte degli enti contribuenti al Fondo, del valore di € 10.296, completamente ammortizzato nel corso dell'esercizio).

c) Immobilizzazioni materiali

€ 9.446

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2010 e nei precedenti.

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 30.825 ammortizzate con aliquota 20% e valore residuo di € 3.129;
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 24.364, ammortizzate con aliquota del 12% e con valore residuo di € 5.301;
- impianti pari a € 8.513 ammortizzati con aliquota del 20% e con valore residuo di € 1.016.

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	3.830	13.008
INCREMENTI DA		
Arrotondamento		
Acquisti	696	1.891
DECREMENTI DA		
Riattribuzioni		
Ammortamenti	4.062	5.453
Valore finale	464	9.446

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 25.852

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Crediti verso Azienda	1.085
Depositi cauzionali	77
Crediti verso Erario	5.687
Crediti verso Enti Gestori	2
Crediti verso banca depositaria	11.068
Risconti Attivi	7.933
Totale	25.852

I Crediti verso Aziende si riferiscono a contribuzioni erroneamente versate a Prevedi e restituite alle rispettive aziende contribuenti prima della maturazione della data valuta di accredito dell'importo corrispondente al disinvestimento delle quote interessate.

I Crediti verso Erario sono riferiti, per € 3.179, all'irpef versata anticipatamente su liquidazioni di posizioni individuali e, per € 2.508, all'IRAP versata nel 2002 e 2003 e non dovuta dal Fondo Pensione in quanto non

compreso tra i soggetti passivi di tale imposta (art. 3 D.Lgs. 446/97). Tale credito è giustificato da una richiesta di rimborso appositamente inviata dal Fondo alla Direzione Regionale del Lazio dell'Agencia delle Entrate in data 4 febbraio 2004.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2011 dei costi addebitati nel 2010 come riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2010
Polizza Fondiaria SAI per copertura obbligatoria rischi d'ufficio	136
Quota canone annuale Mefop di competenza 2010	1.800
Quota polizza Assiteca resp.Civile e professionale amm.ri di competenza 2010	2.678
Quota fattura Tiscali di competenza 2010	92
Quota fattura Ederned (buoni pasto) di competenza 2010	3.227
Totale	7.933

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 596.333

a) TFR

€ 19.013

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 251.583

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Fornitori	82.308
Fatture da ricevere	23.809
Personale c/nota spese	708
Personale c/14esima	8.786
Personale c/ferie	12.435
Debiti per Imposta Sostitutiva su TFR	20
Erario c/ritenute su lavoro dipendente	11.450
Erario c/ritenute su lavoro autonomo	4.344
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	3.996
Erario c/addizionale regionale	174

Descrizione	Importo
Erario c/addizionale comunale	25
Debiti verso aziende/casse edili per contributi versati in eccesso	5.152
Altri debiti	673
Debiti verso Fondi Pensione	3.442
Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti Fondo Negri	2.204
Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti	1.317
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.402
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	9.141
Debiti verso INAIL	50
Debiti verso Amministratori	635
Debiti verso Sindaci	600
Commissioni periodiche di gestione da liquidare	78.912
Totale	251.583

I Debiti verso fornitori si riferiscono alla fattura emessa da Previnet a saldo del costo per il servizio di gestione amministrativa del Fondo Pensione svolto nel 2010 per € 82.175, alla fattura emessa da Vodafone per € 15 e alla fattura emessa da Wind per € 118:

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

Descrizione	Anno 2010
Formedil spese telefoniche sede sociale relative al 2009	2.180
SDA per consegne e spedizioni	509
WIND	165
ACEA	1.200
FORMEDIL spese telefoniche sede sociale relative al 2010	5.000
MONDOFFICE	355
NEXEN (controllo interno)	14.400
	23.809

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2010.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2011.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione PREVEDI relativi al quarto trimestre 2010 e regolarizzati nel mese di gennaio 2011.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso aziende/casse edili per contributi versati in eccesso fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le aziende/casse edili interessate.

Gli Altri Debiti si riferiscono principalmente all'utilizzo della carta di credito del Fondo relativo al mese di dicembre 2010 e ai rimborsi spese del direttore non ancora liquidati al 31/12/2010.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 325.737

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residua dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2010 e che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo, in osservanza della già citata Comunicazione Covip del 3 marzo 1999.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 0

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.135.056

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2010	848.962
Quote iscrizione incassate nel 2010	8.512
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio (risconto passivo al 31/12/2009)	277.583
	1.135.057

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -187.638

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile (€ 187.560) e di *hosting* del sito *web* (€ 78) svolti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ -292.848

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	-7.437
Spese per illuminazione	-2.202
Spese notarili	-1.856
Spese consulenza (Kieger, Mefop, ecc.)	-32.452
Spese promozionali per partecipaz. a rivista CasseEdili news e stampa e spedizione mat. promoz.	-22.084
Spese grafiche e tipografiche per produzione lettere liquidazione e altre comunicazioni	-745
Spese per stampa ed invio certificati (estratti conto) agli associati	-52.168
Spese per gestione dei locali	-1.370
Spese per spedizioni e consegne	-761
Spese di assistenza e manutenzione	-509
Spese hardware / software	-191
Assicurazioni (rischi ufficio – RC e RC professionale amministratori)	-11.353
Costi godim. beni terzi – Affitto sede sociale	-31.000

Descrizione	Importo
Rimborso spese delegati	-1.140
Compensi amministratori	-20.121
Rimborso spese amministratori	-4.416
Spese per organi sociali	-5.737
Compensi Sindaci	-25.368
Rimborso spese sindaci	-1.876
Controllo interno	-14.440
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-5.360
Viaggi e trasferte	-4.231
Bolli e Postali	-1.274
Contributo annuale Covip	-40.014
Valori bollati	-715
Spese di rappresentanza	-1.812
Spese varie	-2.217
Totale	-292.849

d) Spese per il personale

€ -334.839

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

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-223.913
Compenso collaboratore	-2.251
Arrotondamento precedente	58
Arrotondamento attuale	-37
Contributi Previdenziali dipendenti	-63.093
Contributi Assistenza dipendenti	-1.090
Contributi Previdenziali per Fondo Negri	-8.095
Contributi Assistenza Dirigenti	-3.032
Contributi INPS collaboratori	-1.196
INAIL	-614
Contributi Previdenza Dirigenti	-4.803
Contributi fondi pensione	-4.451

T.F.R.	-15.959
Mensa personale dipendente	-6.363
Totale	-334.839

e) Ammortamenti

€ -9.515

La voce si dettaglia come di seguito:

Descrizione	Importo
Ammortamento software	-4.061
Ammortamento mobili arredamento ufficio	-3.482
Ammortamento macchine attrezzature ufficio	-1.633
Ammortamento impianti	-339
Totale	-9.515

g) Oneri e proventi diversi

€ 15.521

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi	Importo
- Arrotondamenti attivi	7
- Altri ricavi e proventi	2.938
- Interessi attivi c/c ordinario	10.193
- Sopravvenienze attive	4.286
Totale	17.424

Oneri	Importo
- Oneri bancari	-567
- Altri costi e oneri	-182
- Interessi passivi di conto corrente	-4
- Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-41
- Sopravvenienze passive	-1.108
- Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-1.903

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -325.737

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale comparto Bilanciato – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	273.183.996	216.801.426
a) Depositi bancari	6.676.531	4.147.558
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	179.051.988	142.403.308
d) Titoli di debito quotati	7.982.136	7.847.621
e) Titoli di capitale quotati	54.437.433	40.471.121
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	22.178.531	18.655.742
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.681.159	1.992.915
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	176.218	1.283.161
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	7.849.715	8.383.804
a) Cassa e depositi bancari	7.817.742	8.337.002
b) Immobilizzazioni immateriali	415	3.451
c) Immobilizzazioni materiali	8.445	11.721
d) Altre attività della gestione amministrativa	23.113	31.630
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	281.033.711	225.185.230

3.1.1 Stato Patrimoniale comparto Bilanciato – PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	3.897.798	2.581.056
a) Debiti della gestione previdenziale	3.897.798	2.581.056
20 Passività della gestione finanziaria	527.537	2.526.765
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	527.537	2.526.765
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	533.163	462.133
a) TFR	16.999	16.682
b) Altre passività della gestione amministrativa	224.933	183.771
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	291.231	261.680
50 Debiti di imposta	795.749	787.600
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.754.247	6.357.554
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	275.279.464	218.827.676
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.184.821	6.534.667
Contributi da ricevere	- 6.184.821 -	- 6.534.667 -

3.1.2 Conto Economico comparto Bilanciato

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	49.253.487	62.640.542
a) Contributi per le prestazioni	66.802.341	72.590.793
b) Anticipazioni	- 477.512	- 192.660
c) Trasferimenti e riscatti	- 15.605.196	- 9.323.691
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.464.661	- 385.567
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 2.378	- 49.020
i) Altre entrate previdenziali	893	687
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.439.268	18.649.062
a) Dividendi e interessi	6.832.207	5.489.136
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.607.061	13.159.926
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 445.218	- 389.232
a) Società di gestione	- 388.555	- 348.882
b) Banca depositaria	- 56.663	- 40.350
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.994.050	18.259.830
60 Saldo della gestione amministrativa	-	11.733
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.014.816	1.037.409
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 167.761	- 178.209
c) Spese generali ed amministrative	- 261.825	- 317.101
d) Spese per il personale	- 299.367	- 284.709
e) Ammortamenti	- 8.507	- 8.370
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	13.875	24.393
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 291.231	- 261.680
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	57.247.537	80.912.105
80 Imposta sostitutiva	- 795.749	- 1.946.015
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	56.451.788	78.966.090

3.1.3 - Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	18.480.405,951		218.827.676
a) Quote emesse	5.557.919,038	66.803.234	
b) Quote annullate	1.464.715,826	17.549.747	
c) Variazione del valore quota		7.198.301	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			56.451.788
Quote in essere alla fine dell'esercizio	22.573.609,163		275.279.464

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 11,841

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2010 è di € 12,195

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 49.253.487 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota associativa e comprensivo della voce altre entrate previdenziali)	66.576.551
Trasferimenti in ingresso	199.889
Switch	25.901
Altre entrate previdenziali	893
Altre uscite previdenziali	-2.378
Anticipi	-477.512
Prestazioni pensionistiche in forma capitale	-1.464.661
Riscatti parziali	-203.794
Riscatti totali	-499.891
Riscatti immediati	-12.189.885
Riscatto per conversione comparto	-1.182.743
Trasferimenti in uscita verso altri fondi pensione	-1.528.883
Saldo gestione previdenziale	49.253.487

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria (€ 8.439.268), gli oneri di gestione finanziaria (€ -445.218) e il costo relativo all'imposta sostitutiva (€ -795.749).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 273.183.996

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Prima SGR S.p.A.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.
- UGF Assicurazioni S.p.A.
- Generali Asset Management SGR S.p.A.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Prima SGR	73.328.972
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	70.826.314
UGF Assicurazioni S.p.A.	68.200.853
Generali Asset Management SGR S.p.A.	60.299.756
Totale	272.655.895

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. La differenza residua si riferisce alle risorse non direttamente riconducibili ai singoli gestori alla data del 31/12/2010 (in prevalenza si tratta dei contributi riconciliati nel mese di dicembre e investiti con valuta 4 gennaio 2011).

a) Depositi bancari

€ 6.676.531

Tale voce è composta per € 6.671.451 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 5.080 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta, di seguito, l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento con indicazione del valore dell'investimento al 31/12/2010 e del peso percentuale dello stesso sul totale delle attività del comparto:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XAC=	LU0143811718	I.G - OICVM UE	14.478.541	5,15
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.515.700	3,74
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.523.367	3,39
4	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO C.	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.603.737	3,06
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.635.450	2,72
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.362.118	2,62
7	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.075.255	2,52
8	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.307.430	2,24
9	BUONI ORDINARI DEL TES 29/04/2011 ZERO C.	IT0004643828	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.371.115	1,91
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.324.004	1,89
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.654.440	1,66
12	LYXOR ETF MSCI Europe	FR0010261198	I.G - OICVM UE	4.626.612	1,65
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.295.836	1,53
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.195.275	1,49
15	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.997.908	1,42
16	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.993.828	1,42
17	BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2011 ZERO C.	IT0004638760	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.810.836	1,36
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.733.086	1,33
19	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO C.	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.660.454	1,30
20	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.288.960	1,17
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.203.740	1,14
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.838.203	1,01
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.518.400	0,90
24	CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.498.280	0,89
25	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.377.320	0,85
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.296.677	0,82
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.243.606	0,80
28	BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.079.200	0,74
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.054.989	0,73
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.023.344	0,72
31	CERT DI CREDITO DEL TES 31/03/2011 ZERO C.	IT0004480858	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.993.752	0,71
32	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.988.312	0,71
33	BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2011 ZERO C.	IT0004653785	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.987.562	0,71
34	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.946.126	0,69
35	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.862.072	0,66
36	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.834.360	0,65
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.811.392	0,64
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.736.358	0,62
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.698.286	0,60
40	ISHARES PLC - IFTSE 100	IE0005042456	I.G - OICVM UE	1.678.870	0,60
41	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.643.307	0,58
42	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.609.445	0,57
43	BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	1.573.668	0,56
44	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.510.403	0,54

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.475.732	0,53
46	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.376.212	0,49
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.288.734	0,46
48	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2015 2,5	XS0495347287	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.205.976	0,43
49	SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.108.206	0,39
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.098.558	0,39
			Totale	179.015.042	65,53%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Le operazioni di vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate sono di seguito dettagliate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore €
FINMECCANICA SPA	IT0003856405	29/12/2010	04/01/2011	12226	EUR	1,000	103.414

Le operazioni di acquisto di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate sono di seguito dettagliate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore €
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	30/12/2010	04/01/2011	300000	EUR	1,000	-293.093
RWE AG	DE0007037129	30/12/2010	03/01/2011	1013	EUR	1,000	-51.169

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	126.236.332	52.340.906	474.750	179.051.988
Titoli di Debito quotati	2.715.001	2.548.228	2.718.907	7.982.136
Titoli di Capitale quotati	2.617.509	43.388.856	8.431.068	54.437.433
Quote di OICR	-	22.178.531	-	22.178.531
Depositi bancari	6.676.531	-	-	6.676.531
Altre attività	1.461.266	1.273.236	122.875	2.857.377
Totale	139.706.639	121.729.757	11.747.600	273.183.996

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divise	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Altre attività	Totale
EUR	179.051.988	7.982.136	48.762.374	5.651.025	2.857.377	244.304.900
USD	-	-	-	14.332	-	14.332
JPY	-	-	-	729	-	729
GBP	-	-	17.885.332	711.812	-	18.597.144
CHF	-	-	7.294.559	13.219	-	7.307.778
SEK	-	-	1.735.598	50.643	-	1.786.241
DKK	-	-	-	2.165	-	2.165
NOK	-	-	938.101	232.606	-	1.170.707
Totale	179.051.988	7.982.136	76.615.964	6.676.531	2.857.377	273.183.996

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,67800	7,37300	6,97900
Titoli di Debito quotati	3,32600	3,27200	3,39500

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori o della Banca depositaria (Intesa Sanpaolo)

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XAC=	LU0143811718	1.107.769	EUR	14.478.541
2	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	1.386	EUR	890.921
3	CS ETF(LUX) ON MSCI EMRGMKTS	LU0254097446	4.153	EUR	364.509
4	CS ETF IE ON MSCI JAPAN LARG	IE00B3VWM213	1.769	EUR	139.079

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Debito quotati	- 4.033.389	3.095.346	- 938.043	7.128.735
Titoli di capitale quotati	- 77.366.194	65.508.561	- 11.857.633	142.874.755
Quote di OICR	- 16.549.308	15.267.082	- 1.282.226	31.816.390
Totale	-97.948.891	83.870.989	-14.077.902	181.819.880

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore (Acquisti + Vendite)	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	7.128.735	0,00%
Titoli di Capitale quotati	111.659	69.293	180.952	142.874.755	0,13%
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	0,00%
Quote di OICR	4.235	3.139	7.374	31.816.390	0,02%
Totale	115.894	72.432	188.326	181.819.880	0,10%

I) Ratei e risconti attivi

€ 2.681.159

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 176.218

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio. In particolare si riferiscono a commissioni di retrocessione per € 4.334, a crediti per operazioni da regolare per € 103.414, a dividendi da incassare per € 57.420 e a crediti previdenziali per cambio comparto per € 11.050.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 7.849.715

a) Cassa e depositi bancari

€ 7.817.742

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 415

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 8.445

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 23.113

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 3.897.798

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Debiti verso. Aderenti per Riscatto immediato	2.084.234
Contributi da riconciliare	709.286
Erario su redditi da capitale	277.717
Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	197.399
Debiti verso aderenti per pensionamento	188.603
Passività della gestione previdenziale	186.553
Debiti verso. Aderenti per Riscatto totale	100.802
Debiti verso aderenti per anticipazioni	84.298
Debiti verso Aderenti per riscatto parziale	53.947
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	14.959
Totale	3.897.798

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 527.537

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 527.537

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 83.607), per le commissioni di overperformance (€ 84.123) e per i debiti per operazioni da regolare (€ 344.262). La voce comprende inoltre le commissioni di Banca depositaria (€ 15.545) per il servizio da questa prestato.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 533.163

a) TFR

€16.999

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 224.933

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 291.231

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

Debiti di Imposta

€ 795.749

Tale importo si riferisce al debito del comparto Bilanciato nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

€ 6.184.821

La voce fa riferimento per € 6.184.821 ai contributi da ricevere (liste di contribuzione pervenute nel 2011 ma di competenza del 2010).

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 49.253.487

a) Contributi per le prestazioni

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 66.802.341, è così composta:

Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Switch in	Totale
8.961.723	10.024.648	47.590.180	199.889	25.901	66.802.341

b) Anticipazioni

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € -477.512, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € -15.605.196, risulta così composta:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	-12.189.885
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-1.528.883
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	-1.182.743
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	-499.891
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto parziale	-203.794
Totale	-15.605.196

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per € -1.464.661

h) Altre uscite previdenziali

La voce 10 i) Altre uscite previdenziali, pari a € -2.378 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali

La voce 10 i) Altre entrate previdenziali, pari a € 893 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 8.439.268

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	5.229.417	-3.066.757
Titoli di debito quotati	295.377	-25.012
Titoli di capitale quotati	1.172.538	2.559.582
Quote di OICR	88.435	2.247.936
Depositi bancari	46.440	-
Risultato della gestione cambi	-	65.266
Commissioni di retrocessione	-	33.115
Commissioni di negoziazione	-	-188.326
Sopravvenienze attive	-	40.576
Altri costi	-	-60.528
Altri ricavi	-	1.209
Totale	6.832.207	1.607.061

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie.

Altri ricavi si riferiscono ad arrotondamenti attivi per € 2 e per rivalutazione investimenti per € 1.207.

La voce sopravvenienze attive si riferisce a ricalcoli delle commissioni di overperformance.

40 – Oneri di gestione

€ -445.218

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € -388.555 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € -56.663.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	96.735	0	96.735
Generali Asset Management SGR S.p.A.	80.608	21.250	101.858
Prima	53.624	0	53.624
Unipol Assicurazioni S.p.A.	73.465	62.873	136.338
Totale	304.432	84.123	388.555

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.014.816**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2010	759.967
Quote una tantum versate nel 2010	4.902
Contributi una tantum residuati dagli esercizi precedenti	249.947
Totale	1.014.816

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -167.761**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -261.825**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

d) Spese per il personale **€ -299.367**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

e) Ammortamenti **€ -8.507**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

g) Oneri e proventi diversi **€ 13.875**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -291.231**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 – Imposta sostitutiva

€ -795.749

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva maturato nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

ANDP 2010	275.279.464
Imposta sostitutiva 2010	795.749
ANDP 2010 ante imposta sostitutiva (a)	276.075.213
ANDP 2009 (b)	218.827.676
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	49.253.487
Variazione ANDP (d) = (a) – (b) – (c)	7.994.050
Quote associative (e)	759.966
Imponibile = (d) - (e)	7.234.084
Imposta Sostitutiva 11% - costo	795.749

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO SICUREZZA

3.2.1 - Stato Patrimoniale comparto Sicurezza – ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	22.908.858	15.769.800
a) Depositi bancari	201.992	442.038
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.609.157	12.735.511
d) Titoli di debito quotati	2.479.446	2.245.562
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	446.345	157.999
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	170.174	187.696
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.744	994
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.245.971	967.477
a) Cassa e depositi bancari	1.242.182	962.755
b) Immobilizzazioni immateriali	49	379
c) Immobilizzazioni materiali	1.001	1.287
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.739	3.056
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	24.154.829	16.737.277

3.2.1 - Stato Patrimoniale comparto Sicurezza – PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	439.689	274.649
a) Debiti della gestione previdenziale	439.689	274.649
20 Passività della gestione finanziaria	27.623	18.716
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	27.623	18.716
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	63.170	50.749
a) TFR	2.014	1.832
b) Altre passività della gestione amministrativa	26.650	20.181
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	34.506	28.736
50 Debiti di imposta	4.424	23.651
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	534.906	367.765
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	23.619.923	16.369.512
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	732.807	717.596
Contributi da ricevere	- 732.807	- 717.596

3.2.2 - Conto Economico comparto Sicurezza

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	7.125.622	7.941.579
a) Contributi per le prestazioni	8.819.231	8.630.491
b) Anticipazioni	- 48.330	- 26.831
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.578.378	- 662.398
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 66.709	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 192	- 3.371
i) Altre entrate previdenziali	-	3.688
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	225.550	354.699
a) Dividendi e interessi	473.936	198.998
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 248.388	155.701
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	2	-
40 Oneri di gestione	- 96.337	- 59.414
a) Società di gestione	- 91.857	- 56.639
b) Banca depositaria	- 4.480	- 2.775
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	129.213	295.285
60 Saldo della gestione amministrativa	-	1.100
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	120.241	113.922
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 19.877	- 19.570
c) Spese generali ed amministrative	- 31.024	- 34.823
d) Spese per il personale	- 35.472	- 31.265
e) Ammortamenti	- 1.008	- 919
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.646	2.491
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 34.506	- 28.736
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.254.835	8.237.964
80 Imposta sostitutiva	- 4.424	- 25.390
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.250.411	8.212.574

3.2.3 - Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.316.621,336		16.369.512
a) Quote emesse	705.877,607	8.819.231	
b) Quote annullate	137.195,682	1.693.609	
c) Variazione del valore quota		124.789	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			7.250.411
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.885.303,261		23.619.923

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 12,433

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2010 è di € 12,528

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 7.125.622 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio	7.555.521
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	180.387
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	1.083.323
Liquidazione posizioni ind.li-c/anticipi	-48.330
Liquidazioni posizioni ind.li-c/pensionamenti	-66.709
Liquidazione posizioni ind.li - riscatto totale	-55.078
Liquidazione posizioni ind.li - riscatto parziale	-89.110
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.280.095
Riscatto per conversione comparto	-25.901
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-128.194
Altre uscite previdenziali	-192
Saldo gestione previdenziale	7.125.622

La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria (€ 225.550), gli oneri di gestione (€ -96.337), e l'imposta sostitutiva (€ -4.424).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 22.908.858

Le risorse del Fondo per il comparto sicurezza sono affidate alla società Eurizon Vita S.p.A. che le gestisce tramite mandato per il quale è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

a) Depositi bancari

€ 201.992

La voce è composta per € 201.566 dai depositi nel conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria e per € 426 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento, con indicazione del valore dell'investimento stesso e del relativo peso percentuale sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 15/07/2011 ZERO C.	IT0004622343	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.125.520	37,78
2	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.943.546	8,05
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.939.535	8,03
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.659.637	6,87
5	COMMERZBANK AG 13/01/2012 2,75	DE000CB896A7	I.G - TDebito Q UE	1.260.448	5,22
6	SFEF 10/03/2012 2,375	FR0010734244	I.G - TDebito Q UE	1.218.998	5,05
7	BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.151.020	4,77
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	693.153	2,87
9	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2013 2,5	FR0000188955	I.G - TStato Org.Int Q UE	612.233	2,53
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	571.113	2,36
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	568.086	2,35
12	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5	FR0000188328	I.G - TStato Org.Int Q UE	443.902	1,84
13	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	I.G - OICVM UE	409.071	1,69
14	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	265.016	1,10
15	BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	219.084	0,91
16	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	189.720	0,79
17	FINNISH GOVERNMENT 4/7/2013 5,375	FI0001005407	I.G - TStato Org.Int Q UE	163.710	0,68
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	63.882	0,26
19	EURIZON EASYFUND-CASH EUR-I	LU0114049959	I.G - OICVM UE	37.274	0,15
			Totale PTF	22.534.948	93,3

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	15.993.358	3.615.799	19.609.157
Titoli di Debito quotati	-	2.479.446	2.479.446
Quote di OICR	-	446.345	446.345
Depositi bancari	201.992	-	201.992
Altre attività	122.456	49.462	171.918
Totale	16.317.806	6.591.052	22.908.858

Composizione per valuta degli investimenti

Tutti gli investimenti presenti nel portafoglio del comparto sono denominati in euro.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,86800	2,53200
Titoli di Debito quotati	-	1,07600

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	4519,621	EUR	409.071
2	EURIZON EASYFUND-CASH EUR-I	LU0114049959	336,624	EUR	37.274

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-49.885.804	42.716.354	-7.169.450	92.602.158
Titoli di Debito quotati	-5.271.095	5.037.195	-233.900	10.308.290
Quote di OICR	-774.494	499.837	-274.657	1.274.331
Totale	-55.931.393	48.253.386	-7.678.007	104.184.779

Commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione sulle operazioni effettuate nell'esercizio.

I) Ratei e risconti attivi

€ 170.174

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.744

La voce si riferisce interamente a crediti vs. il gestore per commissioni di gestione su OICR da retrocedere al Fondo pensione.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.245.971**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.242.182**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 49**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.001**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 2.739**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 439.689**

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	206.370
Contributi da riconciliare	84.040
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	53.814
Erario su redditi da capitale	32.905
Debiti vs aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	21.853
Debiti verso aderenti per riscatto totale	14.759
Debiti vs. aderenti c/Anticipazioni	11.256
Passività della gestione previdenziale	11.050
Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	3.599
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	43
Totale	439.689



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

20 - Passività della gestione finanziaria € 27.623

d) Altre passività della gestione finanziaria € 27.623

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 2.241) e di garanzia (€ 24.086) e alla Banca depositaria (€ 1.296) per il servizio da questa prestato.

40 - Passività della gestione amministrativa € 63.170

a) TFR € 2.014

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2010 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 26.650

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 34.506

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

Debiti di Imposta € 4.424

Tale importo si riferisce al debito del comparto Sicurezza nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine € 732.807

La voce fa riferimento ai contributi da ricevere, cioè alle liste di contribuzione di competenza del 2010 pervenute nei primi mesi del 2011.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 7.125.622

a) Contributi per le prestazioni

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 8.819.231, è così composta:

Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Ristoro Posizioni	Switch in	Totale
633.091	721.720	6.200.710	180.387	0	1.083.323	8.819.231

b) Anticipazioni

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € -48.330, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € -1.578.378, risulta così composta:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	-1.280.095
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-128.194
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto parziale	-89.110
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	-55.078
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	-25.901
Totale	-1.578.378

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per € -66.709.

h) Altre uscite previdenziali

La voce 10 h) pari ad € -192 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 225.550

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	390.502	-264.168
Titoli di Debito Quotati	79.708	-3.042
Quote di OICR	-	13.689
Depositi bancari	3.726	-
Commissioni di retrocessione	-	5.286
Altri costi	-	-153
Totale	473.936	-248.388

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie.

La voce 30 e) accoglie, per € 2, il differenziale sulle garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40 – Oneri di gestione

€ -96.337

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € -91.857 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € -4.480.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Eurizon Vita S.P.A.	7.818	84.039	91.857

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 120.240

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2010	88.995
Quote una tantum di iscrizione incassate nel 2010	3.610
Risconto anno 2010	27.636
Totale	120.241

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -19.877**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -31.024**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -35.472**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -1.008**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

g) Oneri e proventi diversi **€ 1.646**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -34.506**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 – Imposta sostitutiva **€ -4.424**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva maturato nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

ANDP 2010	23.619.923
Imposta sostitutiva 2010	4.424
ANDP 2010 ante imposta sostitutiva (a)	23.624.347
ANDP 2009 (b)	16.369.512
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	7.125.622
Variazione ANDP (d) = (a) – (b) – (c)	129.213
Quote associative (e)	88.995
Imponibile = (d) - (e)	40.218
Imposta Sostitutiva 11% - debito	4.424

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO NELL'ESERCIZIO 2010

1) SITUAZIONE DEL FONDO PENSIONE A FINE ESERCIZIO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL 2010

1.1) Andamento delle adesioni e delle posizioni contribuenti al Fondo Pensione

La tabella 1), riportata qui di seguito, evidenzia il numero degli associati attivi (ovvero al netto delle posizioni uscite dal Fondo Pensione) alla fine di ciascun anno (data inizio registrazione adesioni nel libro soci del Fondo: ottobre 2003).

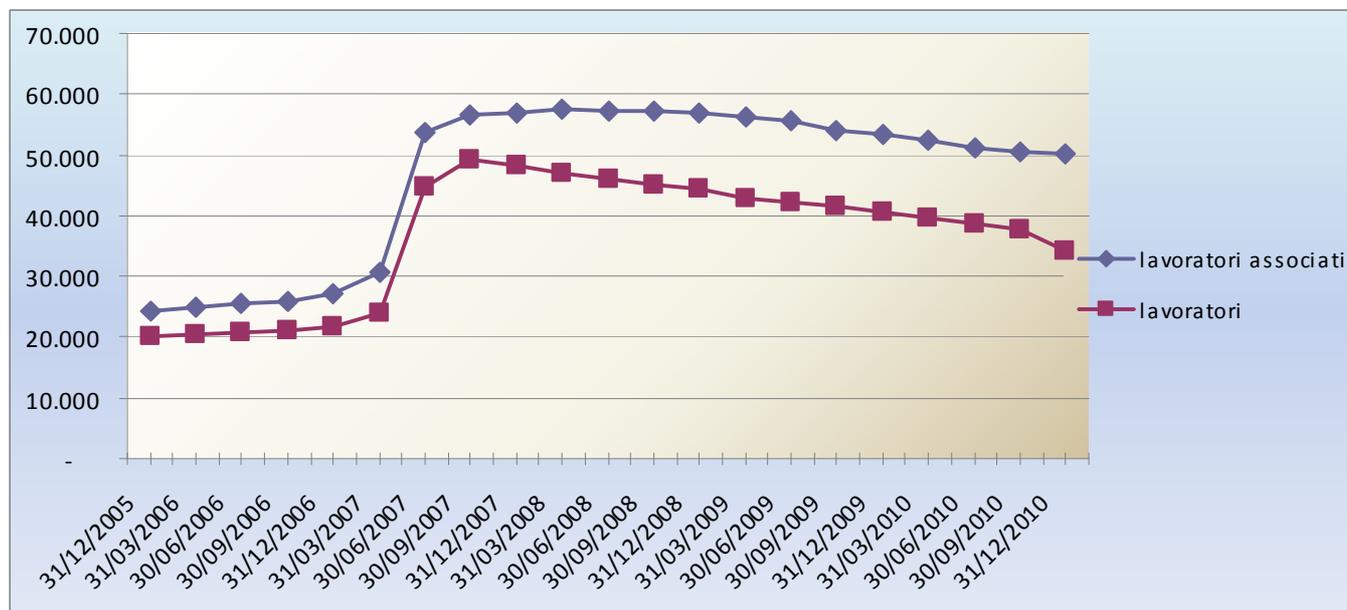
Tab. 1	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Lavoratori associati (al 31 dicembre)	2.311	13.760	23.287	26.491	53.881	55.783	53.240	50.136
Lavoratori contribuenti (nell'ultimo trimestre dell'anno)	2.000	12.974	20.006	21.817	48.135	43.992	36.436	34.325*
Aziende (al 31 dicembre)	832	4.095	7.567	7.869	14.276	15.878	15.804	15.697
N.ro medio di iscritti per azienda	2,78	3,36	3,08	3,37	3,77	3,51	3,37	3,19

* il dato dei contribuenti effettivi al 31/12/2010 non è ancora definitivo, per l'attesa di ulteriori flussi contributivi di competenza dell'ultimo trimestre 2010.

La seguenti tabelle 2) e 3), corredate di relativi grafici, analizzano invece, con frequenza trimestrale, l'evoluzione del numero di iscritti, di uscite e di posizioni contribuenti a Prevedi.

Tab. 2 Andamento degli associati e dei contribuenti a Prevedi dal 31/12/2005 al 31/12/2010								
Tipo Periodo	data fine periodo	nuove adesioni rispetto al trim. precedente	nuove uscite rispetto al trim. precedente	n.ro storico degli associati attivi alla fine di ciascun trimestre	delta associati rispetto a trim. precedente	n.ro contribuenti effettivi	delta contribuenti rispetto a trim. precedente	Rapporto tra contribuenti e associati
Trim.	31/12/2005			24.150		20.036		
Trim.	31/03/2006	1.032	122	25.060	910	20.474	438	81,70%
Trim.	30/06/2006	773	169	25.664	604	20.922	448	81,52%
Trim.	30/09/2006	485	99	26.050	386	20.948	26	80,41%
Trim.	31/12/2006	1.241	87	27.204	1.154	21.850	902	80,32%
Trim.	31/03/2007	3.702	219	30.687	3.483	23.818	1.968	77,62%
Trim.	30/06/2007	23.335	221	53.801	23.114	44.638	20.820	82,97%
Trim.	30/09/2007	3.170	423	56.548	2.747	49.085	4.447	86,80%
Trim.	31/12/2007	802	306	57.044	496	48.285	- 800	84,65%
Trim.	31/03/2008	798	460	57.382	338	46.903	- 1.382	81,74%
Trim.	30/06/2008	537	621	57.298	- 84	46.047	- 856	80,36%
Trim.	30/09/2008	425	502	57.221	- 77	45.174	- 873	78,95%
Trim.	31/12/2008	353	798	56.776	- 445	44.426	- 748	78,25%
Trim.	31/03/2009	286	892	56.170	- 606	42.980	- 1.446	76,52%
Trim.	30/06/2009	275	817	55.628	- 542	42.318	- 662	76,07%
Trim.	30/09/2009	220	1.811	54.037	- 1.591	41.527	- 791	76,85%
Trim.	31/12/2009	236	1.033	53.240	- 797	40.680	- 847	76,41%
Trim.	31/03/2010	217	924	52.533	- 707	39.578	- 1.102	75,34%
Trim.	30/06/2010	273	1.754	51.052	- 1.481	38.769	- 809	75,94%
Trim.	30/09/2010	280	750	50.582	- 470	37.754	- 1.015	74,64%
Trim.	31/12/2010	314	760	50.136	- 446	34.325*	- 3.429	68,46%

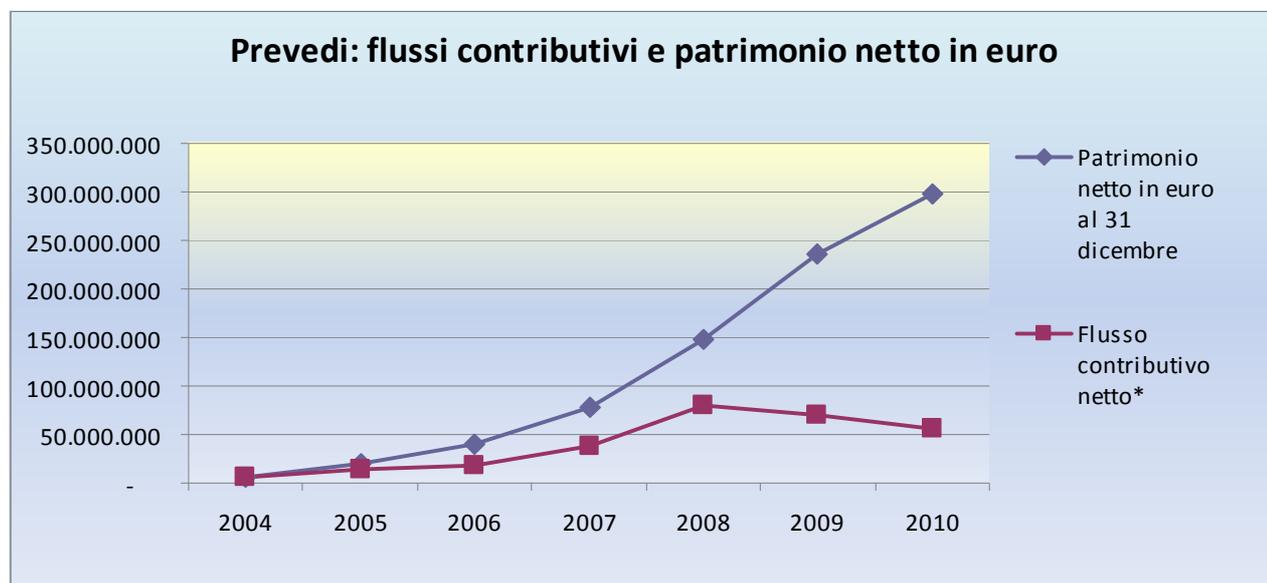
* il dato dei contribuenti effettivi al 31/12/2010 non è ancora definitivo, per l'attesa di ulteriori flussi contributivi di competenza dell'ultimo trimestre 2010.



Tab. 3 ANDAMENTO DEI FLUSSI CONTRIBUTIVI E DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE PREVEDI

Esercizio	Flusso contributivo netto*	differenza flusso contributivo rispetto all'anno precedente	Patrimonio netto in euro al 31 dicembre	differenza patrimonio rispetto all'anno precedente
2004	5.509.100		5.561.314	
2005	13.743.612	8.234.512	19.750.834	14.189.520
2006	18.615.744	4.872.132	39.271.028	19.520.194
2007	37.083.109	18.467.365	77.087.403	37.816.375
2008	79.118.817	42.035.708	148.018.524	70.931.121
2009	70.582.121	- 8.536.696	235.197.188	87.178.664
2010	56.379.109	- 14.203.012	298.899.387	63.702.199

* flusso contributivo in entrata al netto delle uscite per liquidazioni di posizioni previdenziali



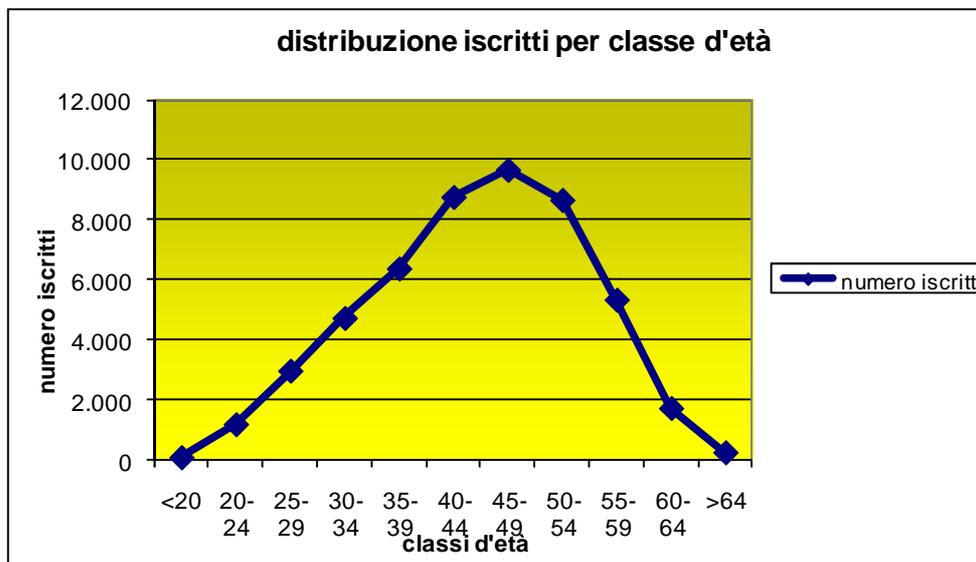
I dati sopra riportati evidenziano, anche nel corso del 2010, la prosecuzione della fase di contrazione del numero di posizioni associate e contribuenti a Prevedi, fase iniziata tra la fine del 2007 e l'inizio del 2008. Tale diminuzione deriva essenzialmente dalla estrema mobilità caratteristica del settore edile e dalla conseguente fragilità occupazionale dei lavoratori che esso occupa, e si accompagna infatti al significativo incremento delle uscite per liquidazione della posizione previdenziale. L'uscita del lavoratore dai contratti collettivi di riferimento per Prevedi (CCNL edili-industria e CCNL edili-artigianato), comporta infatti la sospensione della contribuzione al Fondo Pensione, generalmente seguita, dopo un periodo più o meno lungo di tempo, dalla richiesta di liquidazione della posizione previdenziale.

L'introduzione, con decorrenza 17/09/2010, della nuova modalità di adesione senza la quota contributiva TFR, potrebbe segnare l'avvio di una nuova fase espansiva per il Fondo pensione, in conseguenza della possibilità, riconosciuta ai lavoratori edili, di aderire al Fondo pur mantenendo la pronta disponibilità del TFR come elemento di continuità retributiva nelle frequenti fasi di inoccupazione. In effetti, la campagna informativa e promozionale avviata con la fine del 2010, che vede coinvolte le Casse Edili e gli operatori sindacali territoriali, inizia a manifestare in suoi effetti, stante la rilevazione di un numero di adesioni, all'inizio del 2011, quasi doppio rispetto a quello registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

L'analisi della distribuzione per classi di età dei lavoratori associati al 31/12/2010 evidenzia un leggero incremento dell'età media degli stessi, che si attesta a 44,15 anni contro i 43 anni dell'esercizio precedente. Si registra infatti una diminuzione della percentuale di associati con età inferiore a 30 anni (-1,41%) e un incremento di quella degli associati con età superiore a 55 anni (+1,59%).

Tab. 4 Distribuzione degli associati per classi di età e per sesso							
Classi di età	Età < 30 anni		30=<età<=54		Età > = 55		Totale al 31/12/2010
Sesso	N.ro	% su tot.	N.ro	% su tot.	N.ro	% su tot.	
Maschi	4.026	8,37%	36.949	76,80%	7.134	14,83%	48.109
Femmine	172	8,49%	1.713	84,51%	142	7,01%	2.027
Totale	4.198	8,37%	38.662	77,11%	7.276	14,51%	50.136

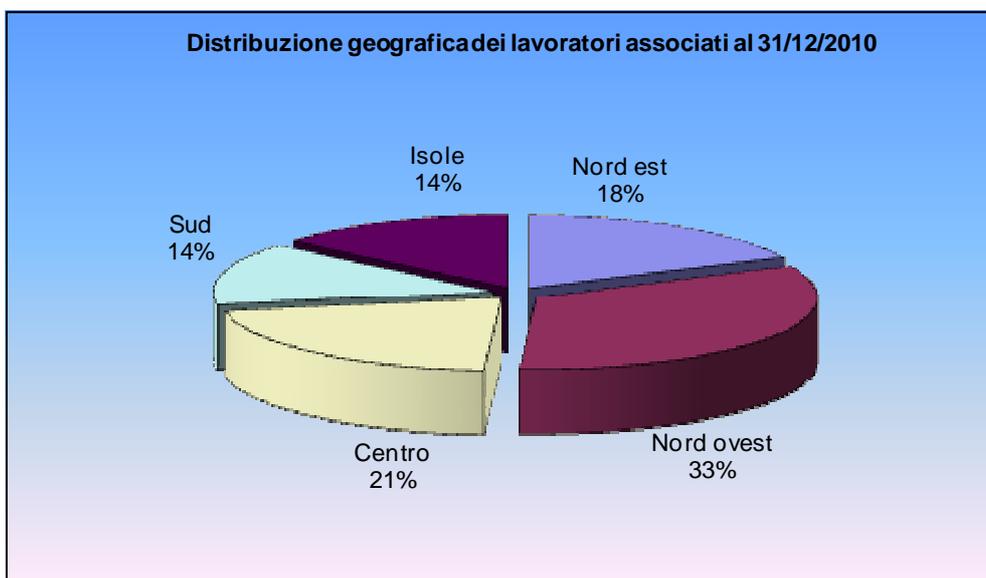
Classi di età	numero iscritti
<20	67
20-24	1.173
25-29	2.958
30-34	4.720
35-39	6.374
40-44	9.239
45-49	9.668
50-54	8.661
55-59	5.332
60-64	1.710
>64	234
totale	50.136



La tabella 5 e i relativi grafici evidenziano, rispetto al 2009, una leggerissima redistribuzione geografica degli associati con effetto favorevole, rispetto agli esercizi precedenti, alla zona del sud Italia (+3%) e sfavorevole alla zona del nord est (-2%).

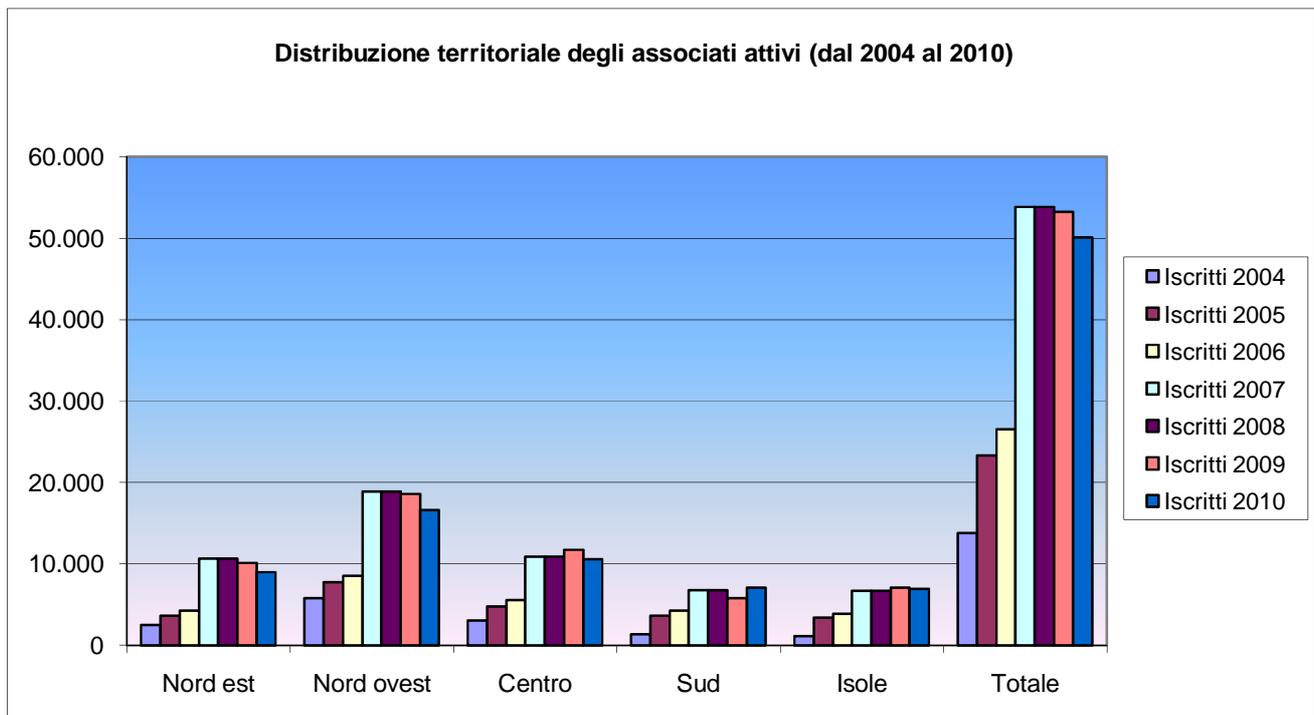
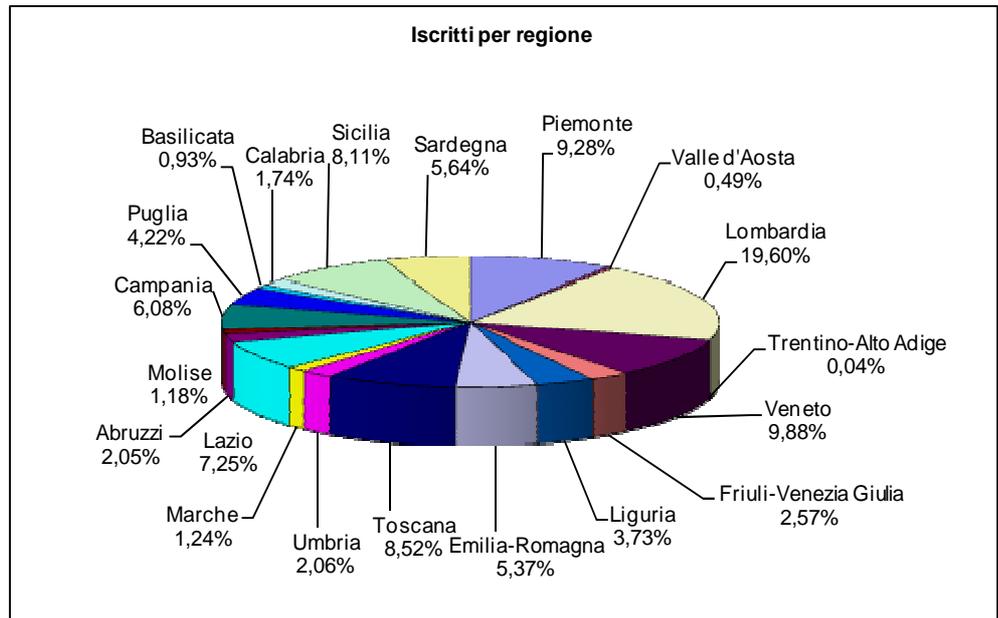
Tabella 5. Ripartizione geografica degli associati

Zona	Iscritti 2004	% iscritti 2004	Iscritti 2005	% iscritti 2005	Iscritti 2006	% iscritti 2006	Iscritti 2007	% iscritti 2007	Iscritti 2008	% iscritti 2008	Iscritti 2009	% iscritti 2009	Iscritti 2010	% iscritti 2010
Nord est	2.493	18%	3.643	16%	4.270	16%	10.629	20%	10.501	19%	10.125	19%	8.959	18%
Nord ovest	5.792	42%	7.780	33%	8.524	32%	18.918	35%	19.105	34%	18.585	35%	16.597	33%
Centro	3.008	22%	4.798	21%	5.544	21%	10.879	20%	12.275	22%	11.705	22%	10.590	21%
Sud	1.370	10%	3.653	16%	4.269	16%	6.802	13%	6.321	11%	5.770	11%	7.095	14%
Isole	1.097	8%	3.413	15%	3.884	15%	6.653	12%	7.581	14%	7.055	13%	6.895	14%
Totale	13.760	100%	23.287	100%	26.491	100%	53.881	100%	55.783	100%	53.240	100%	50.136	100%



Tab. 6 Distribuzione geografica degli associati	
REGIONE	N° ISCRITTI
Piemonte	4.652
Valle d'Aosta	245
Lombardia	9.828
Trentino-Alto Adige	21
Veneto	4.955
Friuli-Venezia Giulia	1.289
Liguria	1.872
Emilia-Romagna	2.694
Toscana	4.271
Umbria	1.035
Marche	622
Lazio	3.634
Abruzzi	1.028
Molise	593
Campania	3.050
Puglia	2.116
Basilicata	465
Calabria	871
Sicilia	4.066
Sardegna	2.829

50.136





Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

1.2) Il ruolo delle Casse Edili nei processi di adesione e contribuzione al Fondo

Con riferimento all'attività svolta dalle Casse Edili nell'ambito dei processi di adesione e contribuzione al Fondo ai sensi degli Accordi tra le Parti Istitutive del 15 gennaio 2003 e del 7 marzo 2007 (in seguito gli Accordi), il 2010 ha fatto rilevare un ulteriore miglioramento nell'efficienza dei processi citati. Tale effetto è rilevabile in una riduzione dei tempi di intermediazione delle casse edili nel processo contributivo, anche in forza della continua attività di monitoraggio e sollecito da parte del fondo pensione sulle stesse oltreché sulle aziende insolventi o ritardatarie. A riprova di ciò si registra una ulteriore diminuzione, rispetto agli anni precedenti, della voce "*crediti per contributi da ricevere*" diminuita di circa il 4,61% rispetto alla fine dell'esercizio precedente (€ 6.917.628 al 31/12/2010 contro € 7.252.263 al 31/12/2009). Tale voce, compresa tra i conti d'ordine del bilancio, evidenzia i contributi di competenza dell'esercizio in esame riscossi nei primi mesi dell'anno successivo (quindi la diminuzione della stessa attesta una maggiore rapidità nel processo di riconciliazione e versamento delle contribuzioni da parte delle casse edili). In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione si appresta ad approvare una procedura che preveda, dopo il sollecito nei confronti delle Casse Edili eventualmente ritardatarie nell'effettuazione delle rimesse contributive a Prevedi, la formale messa in mora delle stesse e, in estremo, il ricorso all'attività giudiziaria per il recupero coattivo delle contribuzioni insolute.

1.3) La funzione di controllo interno

La funzione di controllo interno del Fondo Pensione è affidata, dal 1 gennaio 2009, alla società Nexen S.p.A., la quale nel corso dell'anno ha effettuato le verifiche previste nell'apposito registro dei controlli e fornito al CdA e al Collegio Sindacale una relazione infraperiodale in merito. La funzione di controllo interno esporrà al Consiglio di Amministrazione la relazione annuale sull'attività svolta nel 2010, in occasione della riunione di approvazione della bozza di bilancio al 31/12/2009.

1.4) Documento programmatico sulla sicurezza (DPS) ai sensi del D.Lgs. 196 del 2003

Il CdA si accinge a verificare, in occasione della riunione di approvazione della bozza di bilancio al 31/12/2010, il documento programmatico sulla sicurezza, nel quadro della verifica annuale su tale documento prevista dalla normativa di riferimento. Non si registrano, in merito, variazioni degne di rilievo nelle modalità di trattamento dei dati degli associati e nelle misure di salvaguardia degli stessi.

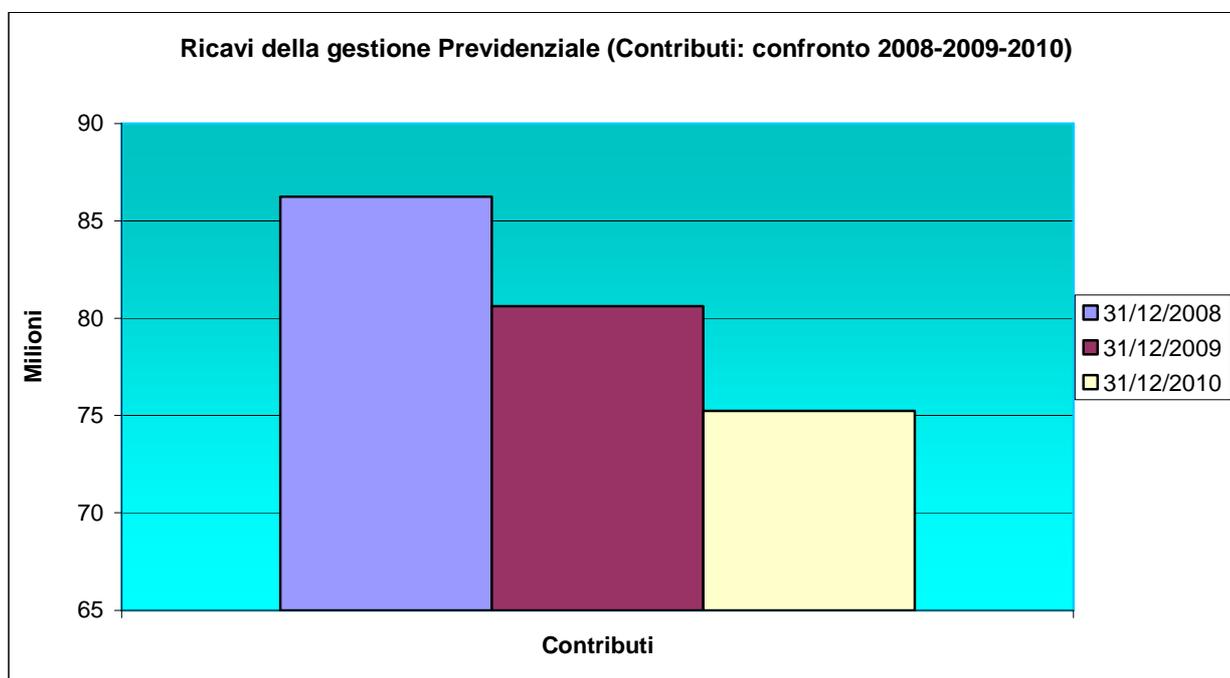
2) LA GESTIONE PREVIDENZIALE, AMMINISTRATIVA E FINANZIARIA DEL FONDO NELL'ESERCIZIO 2010

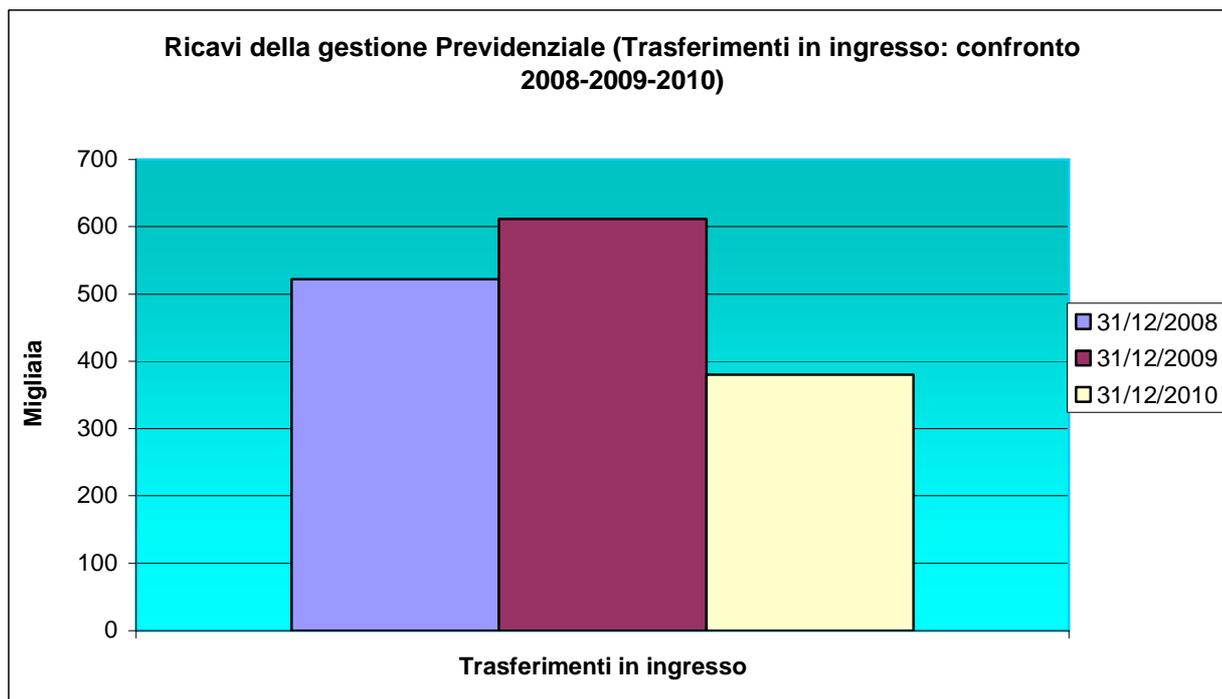
2.1) La gestione previdenziale

Per quanto concerne la *gestione previdenziale*, che riassume la movimentazione delle posizioni previdenziali degli iscritti conseguente alle operazioni di contribuzione, di trasferimento in entrata/uscita e di liquidazione delle posizioni individuali, il 2010 si chiude con un ricavo pari a € 75.621.572 (-6,89% rispetto al 31/12/2009 e - 12,85% rispetto al 31/12/2008) e con un costo pari a € **19.242.463** (+80,86% rispetto al 31/12/2009 e + 151,51% rispetto al 31/12/2008). Nel 2010 Prevedi ha registrato, per il secondo anno consecutivo, una diminuzione del flusso contributivo in entrata rispetto all'esercizio precedente, mentre si conferma la crescita sostenuta del flusso patrimoniale in uscita per liquidazione di

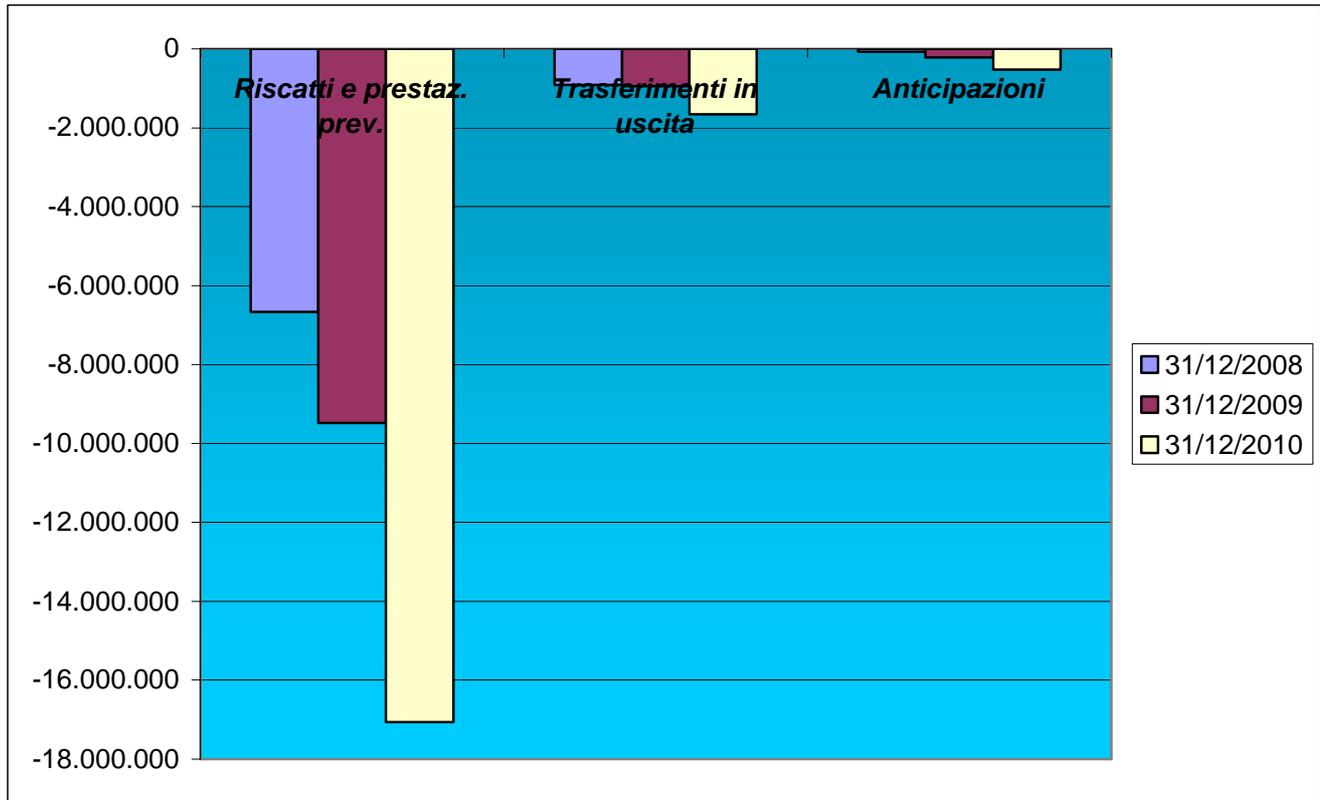
posizioni previdenziali degli iscritti (per effetto sia dell'incremento del numero di liquidazioni, sia del valore medio delle stesse).

Tab. 7 Ricavi della gestione previdenziale					
Ricavi gestione previdenziale	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	Delta assoluto 2009-2010 in euro	Delta 2009-2010 %
Contributi	86.247.834	80.609.731	75.241.296	-5.368.435	-6,66%
Trasferimenti in ingresso	521.885	611.553	380.276	-231.277	-37,82%
Totale ricavi	86.769.719	81.221.284	75.621.572	-5.599.712	-6,89%





Tab. 8 Costi della gestione previdenziale					
Costi gestione previdenziale	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	Delta assoluto 2009/2010 in euro	Delta 2009/2010 %
Riscatti e prestaz. prev.	-6.665.505	-9.473.144	-17.059.544	-7.586.400	80,08%
Trasferimenti in uscita	-918.372	-946.528	-1.657.077	-710.549	75,07%
Anticipazioni	-67.025	-219.491	-525.842	-306.351	139,57%
Totale costi	-7.650.902	-10.639.163	-19.242.463	-8.603.300	80,86%



Tab. 9 Dettaglio dei trasferimenti in uscita da Prevedi eseguiti nel 2010			
FORMA PENSIONISTICA DESTINATARIA	tipo di forma pensionistica integrativa	Numero iscritti trasferiti	Importo trasferito
ALLEATA PREVIDENZA ALLEANZA ASSICURAZIONI	PIP	69	412.653,62
FIP LOMBARDA VITA	PIP	1	5.512,33
FIP MEDIOLANUM	PIP	30	175.985,74
INA ASSITALIA PRIMO (PIP)	PIP	3	19.626,38
PENSIONLINE - PIP - FIP GENERTEL LIFE	PIP	1	1.996,03
PIP UNIPOL FUTURO PRESENTE	PIP	1	8.638,49
POSTE VITA SPA	PIP	3	15.377,98
ZURICH INVESTMENTS LIFE SPA - VIPENSIONO	PIP	1	3.353,19
Totale trasferimenti a PIP	PIP	109	643.143,76
ALIFOND	Fondo Negoziiale	1	3.623,72
ARCO	Fondo Negoziiale	10	81.295,68
ARTIFOND	Fondo Negoziiale	3	9.723,27
ASTRI - FONDO PENSIONE	Fondo Negoziiale	1	4.886,34
BYBLOS	Fondo Negoziiale	3	6.543,13
COMETA	Fondo Negoziiale	10	57.064,18
CONCRETO	Fondo Negoziiale	16	157.382,44
COOPERLAVORO	Fondo Negoziiale	28	130.281,20
EUROFER	Fondo Negoziiale	2	17.870,10
FILCOOP	Fondo Negoziiale	1	15.361,09
FONDAPI	Fondo Negoziiale	53	75.525,52
FONDO GOMMA PLASTICA	Fondo Negoziiale	2	5.379,45
FONTE	Fondo Negoziiale	17	125.729,55
FOPADIVA	Fondo Negoziiale	1	4.944,78
LABORFONDS	Fondo Negoziiale	2	7.751,45
MARCO POLO	Fondo Negoziiale	1	1.757,40
PEGASO	Fondo Negoziiale	4	30.019,42
PREVIAMBIENTE	Fondo Negoziiale	3	4.799,66
PREVILOG	Fondo Negoziiale	4	11.433,27
PREVIMODA	Fondo Negoziiale	1	5.193,61
PREVIPROF	Fondo Negoziiale	1	4.802,80
PRIAMO	Fondo Negoziiale	1	3.615,97
SOLIDARIETA' VENETO	Fondo Negoziiale	8	28.154,81
TELEMACO	Fondo Negoziiale	1	2.987,69
Totale trasferimenti a Fondi Negoziiali	Fondo Negoziiale	174	796.126,53
FONDO PENSIONE CASSA DI PREVIDENZA E ASSISTENZA CISL	Fondo Preesistente	1	13.408,79
FP UNIQA ITALIA	Fondo Preesistente	1	14.069,20
PREVIGEN	Fondo Preesistente	2	12.177,91
PREVINDAI	Fondo Preesistente	6	79.225,92
Totale trasferimenti a Fondi Preesistenti	Fondo Preesistente	10	118.881,82
ARCA PREVIDENZA FPA	Fondo Aperto	4	17.630,20
AZIMUT PREVIDENZA	Fondo Aperto	1	11.823,15

Tab. 9 Dettaglio dei trasferimenti in uscita da Prevedi eseguiti nel 2010

FORMA PENSIONISTICA DESTINATARIA	tipo di forma pensionistica integrativa	Numero iscritti trasferiti	Importo trasferito
FONDO PENSIONE APERTO AXA	Fondo Aperto	1	3.680,16
FONDO PENSIONE APERTO CARIGE	Fondo Aperto	2	6.868,58
FPA CRF PREVIDENZA	Fondo Aperto	1	5.948,11
FPA GROUPAMA	Fondo Aperto	1	9.426,29
FPA UNICREDIT PREVIDENZA	Fondo Aperto	1	3.866,91
L.A. PREVIDENZA FPA	Fondo Aperto	1	4.460,16
PREVIRAS	Fondo Aperto	1	14.878,68
SECONDA PENSIONE	Fondo Aperto	2	2.596,32
UNIPOL INSIEME	Fondo Aperto	3	15.361,88
ZURICH CONTRIBUTION	Fondo Aperto	1	2.384,45
Totale trasferimenti a Fondi Aperti	Fondo Aperto	19	98.924,89
Totale generale trasferimenti in uscita		312	1.657.077,00

2.2) La gestione amministrativa

Con riferimento alla *gestione amministrativa* del Fondo rileviamo una diminuzione del 4,57% delle spese amministrative (da € 848.082 al 31/12/2009 a € 809.319 nel 2010) motivato in gran parte dai seguenti fattori:

- 1) Oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi (service amm.vo Previnet): il costo si è ridotto di circa 10.000 per effetto della diminuzione del numero di iscritti, su cui Previnet calcola il proprio compenso;
- 2) Spese generali e amministrative: si evidenziano in particolare
 - un risparmio di circa 20.000 euro relativo alle spese assembleari (nel 2009 si era tenuta l'elezione dell'Assemblea dei delegati);
 - Un risparmio di circa 10.000 euro relativamente agli oneri per l'esercizio della funzione di controllo interno, in funzione del contratto stipulato con la società Nexen, che ha previsto un costo di start up nel 2009, non più applicato nel 2010;
 - Un risparmio di circa 10.000 euro sulle spese per la promozione, in funzione del passaggio, nel corso del 2010, della rivista Casse Edili News dal formato cartaceo a quello elettronico, con conseguente azzeramento degli oneri relativi alla pubblicazione di articoli su Prevedi all'interno di tale rivista;

Si riporta qui di seguito una tabella descrittiva delle entrate e delle uscite amministrative del Fondo:

Tab. 10 Descrizione delle entrate e delle uscite amministrative	2010	2009	2008
Quote associative incassate nell'esercizio	848.961	792.189	947.967
Contributi una tantum versate dalle Casse Edili ex Accordi del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti	277.582	349.374	300.000
Quote una tantum versate dalle Casse Edili per ciascuna adesione inviata al Fondo ex Accordo del 3 ottobre 2001 (€ 4,13 per ogni nuova adesione)	8.513	9.768	49.375
Totale ricavi gestione amministrativa	1.135.056	1.151.331	1.297.342
Di cui utilizzati per copertura degli oneri amministrativi	-809.319	-848.082	-716.673
Di cui utilizzati per incremento del valore delle posizioni individuali	0	-12.833	-231.295
Avanzo di gestione amministrativa	325.737	290.413	349.374

Prevedi ha destinato al 2011 la quota di avanzo della gestione amministrativa riconducibile alle contribuzioni una tantum versate dalle casse edili nel 2010 e residue dagli esercizi precedenti, allo scopo di finanziare le spese di sviluppo e di promozione del Fondo Pensione, in considerazione della recentissima introduzione della nuova modalità di adesione senza la quota contributiva TFR, la quale richiede di essere divulgata e pubblicizzata presso i lavoratori del settore.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

2.3) La gestione finanziaria

A) comparto BILANCIATO

Politica di investimento: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria, in funzione delle convenzioni di gestione in essere fino al 31/12/2010, non può essere superiore al 35% e né inferiore al 15% del patrimonio investito nel comparto.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio/basso

Gestori del Comparto

- Prima S.G.R. S.p.a (ex Monte Paschi A.M. S.G.R. S.p.A.), con sede in Milano, Corso Garibaldi n. 99.
- Credit Suisse (ITALY) S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita n. 3.
- UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Unipol Assicurazioni S.p.A.), con sede in Bologna, via Stalingrado n. 45.
- Generali Investments Italy S.p.A., con sede in Trieste, Via Macchiavelli n. 4.

A decorrere dal 1 gennaio 2011 sono entrate in vigore le nuove convenzioni di gestione per il comparto bilanciato, che hanno confermato gli incarichi agli stessi gestori, prevedendo tuttavia la possibilità che, in particolari situazioni di crisi dei mercati finanziari, la componente azionaria del portafoglio possa scendere al di sotto del 15% fino al punto di azzerarsi. Ciò in osservanza della Circolare Covip prot. n. 5481 del 26 settembre 2008, la quale prevede la necessità di consentire ai gestori "i maggiori margini di flessibilità ritenuti opportuni in situazioni di crisi dei mercati". Corrispondentemente, in osservanza della medesima Circolare, viene data ai gestori la possibilità di incrementare la componente obbligazionaria fino al 100% del patrimonio e di detenere in portafoglio liquidità in misura superiore al 20% del valore del patrimonio (limitazione prevista dall'art. 4 co. 1 lett. a) del D.M. Tesoro 703/1996). Rimangono invariate, in conseguenza del rinnovo dei mandati di gestione, la politica e gli obiettivi di investimento del comparto, come anche il benchmark dello stesso (salva limitazione, nel benchmark della componente obbligazionaria a lungo termine, ai soli titoli con rating non inferiore all'investment grade).

B) comparto SICUREZZA La gestione, iniziata nel mese di agosto 2007, è affidata al gestore Eurizon Vita S.p.A. con delega gestionale a Eurizon Capital SGR. Il comparto consta di una politica di gestione prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (duration 1-3 anni) ed ulteriormente così caratterizzata:

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale versato (nelle ipotesi e con le caratteristiche sotto precisate), consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto, in funzione delle seguenti garanzie offerte dal comparto medesimo:

a) garanzia di restituzione del capitale investito, al netto delle spese non coperte dalla garanzia (attualmente solo la quota associativa annua) e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

b) garanzia di rendimento minimo pari alla remunerazione del TFR stabilita dall'art. 2120 del codice civile, al lordo della ritenuta fiscale sui rendimenti prodotti dal Fondo (pari all'11%) e al netto delle commissioni di gestione e di garanzia.

Entrambe le garanzie di cui alle lettere a) e b) operano sia alla scadenza della convenzione di gestione (la quale ha una durata di cinque anni), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- pensionamento;
- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- erogazione di anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05.

Orizzonte temporale di investimento: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: Basso

Performance dei Comparti del Fondo a confronto con il TFR ed con i rispettivi benchmark

Tab. 11 Performance pluriennale dei Comparti del Fondo								
Rendimento	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Performance dall'avvio al 31/12/2010
Comparto Bilanciato	8,15%*	3,56%	3,13%	1,79%	7,88%	9,33%	2,99%	21,95%
Comparto Sicurezza	-	-	-	15,91%*	4,69%	2,46%	0,76%	25,28%
TFR	2,49%	2,63%	2,44%	3,10%	2,70%	1,98%	2,61%	19,38%

*performance in gran parte dovuta al credito di imposta maturato nell'anno di avvio del comparto, che non sarà ripetibile, in uguale proporzione, in futuro.

Tab. 12 Performance 2010 dei Comparti del Fondo a confronto con il TFR ed i rispettivi benchmark				
Comparti vs. Benchmark 2009	Performance comparto	Performance benchmark	Volatilità portafoglio	Volatilità benchmark
Comparto Bilanciato	+2,99%	+3,18%	3,28%	3,28%
Comparto Sicurezza	+0,76%	+2,61%	1,13%	0,43%

Il benchmark del comparto Bilanciato è così composto: 30% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (per la componente obbligazionaria a breve scadenza); 45% JPM Emu All maturities investment grade (per la componente obbligazionaria a medio-lunga scadenza); 25% MSCI Europe Net Dividend (per la componente azionaria)

Il benchmark del comparto Sicurezza (in realtà definibile come obiettivo di investimento) è costituito dalla rivalutazione annua del TFR ai sensi dell'art. 2120 del codice civile.

La volatilità indica lo scostamento massimo, in valore percentuale, del valore della quota del comparto dalla propria media annuale.

Tab. 13 Oneri a carico del Fondo in valore assoluto e in % sul patrimonio alla fine dell'esercizio				
Incidenza delle spese sul patrimonio	Comparto Bilanciato		Comparto Sicurezza	
	31/12/2010	% sul patrimonio	31/12/2010	% sul patrimonio
Gestione finanziaria (remunerazione gestori)	388.555	0,14%	91.857	0,39%
Banca depositaria	56.663	0,02%	4.480	0,02%
Gestione amministrativa	723.585	0,26%	85.735	0,36%

2.3.1. COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA NEL CORSO DEL 2010

Nel 2010 i mercati finanziari hanno manifestato un andamento altalenante. Nella prima metà dell'anno i tassi di interesse hanno continuato a scendere, raggiungendo livelli storicamente molto bassi e avvantaggiando il segmento obbligazionario. Durante l'anno, tuttavia, il susseguirsi di notizie allarmanti sul lato dei debiti dei paesi periferici dell'Unione Europea (Grecia, Irlanda e Portogallo) hanno pesato sui rendimenti obbligazionari dei paesi più indebitati e, verso la fine dell'anno, un aumento generalizzato dei tassi di interesse ha penalizzato il segmento obbligazionario. In effetti, la politica monetaria espansiva, messa in atto in particolar modo dalla banca centrale americana, ma assecondata pure dalla banca centrale europea, ha creato, verso la fine dell'anno, una ripresa dell'incremento dei prezzi, tanto da far tornare d'attualità il fenomeno dell'inflazione.

Il mercato azionario ha risentito dei medesimi fattori di incertezza che hanno gravato sul comparto obbligazionario. Tuttavia la ripresa economica e lo stato di salute delle maggiori aziende mondiali messo in evidenza dai relativi risultati economici, hanno permesso di realizzare globalmente dei risultati positivi per il segmento azionario.

Da un punto di vista macroeconomico alcuni fattori meritano di essere portati all'attenzione. In primis la ripresa economica non è ancora stata in grado di invertire il trend negativo sul mercato del lavoro. Per questo motivo l'alto livello di disoccupazione presente nei maggiori paesi industrializzati crea ancora dubbi sulla solidità della crescita economica in atto. Inoltre rimane debole il mercato immobiliare negli Stati Uniti, che patisce ancora gli effetti negativi della crisi del 2008 e che pone un ulteriore freno alla crescita.

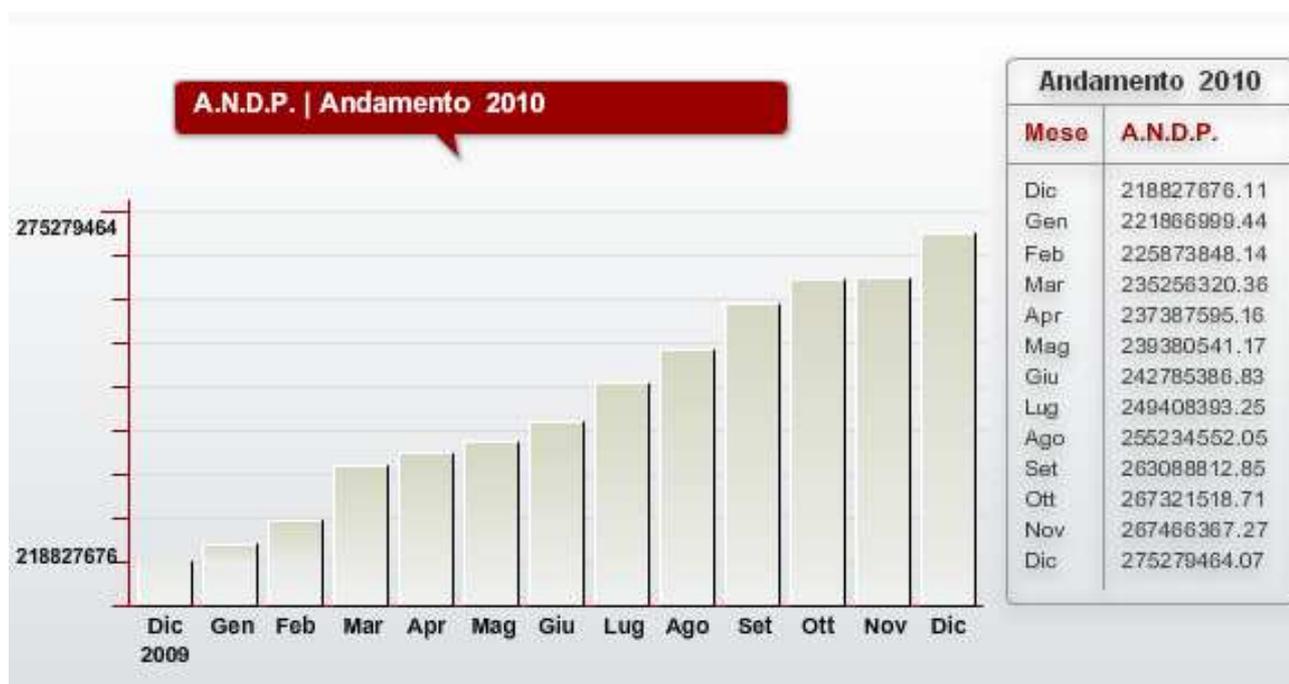
Infine le economie dei mercati emergenti, Cina in primis, hanno già imboccato la strada del rialzo dei tassi di interesse per frenare le spinte inflazionistiche alimentate dall'aumento del prezzo delle materie prime, che sul finire del 2010 hanno rivisto alcuni livelli raggiunti prima del 2008.

Si allegano tabelle e grafici descrittivi dell'evoluzione del valore della quota e del patrimonio dei due comparti del Fondo nel corso del 2010:

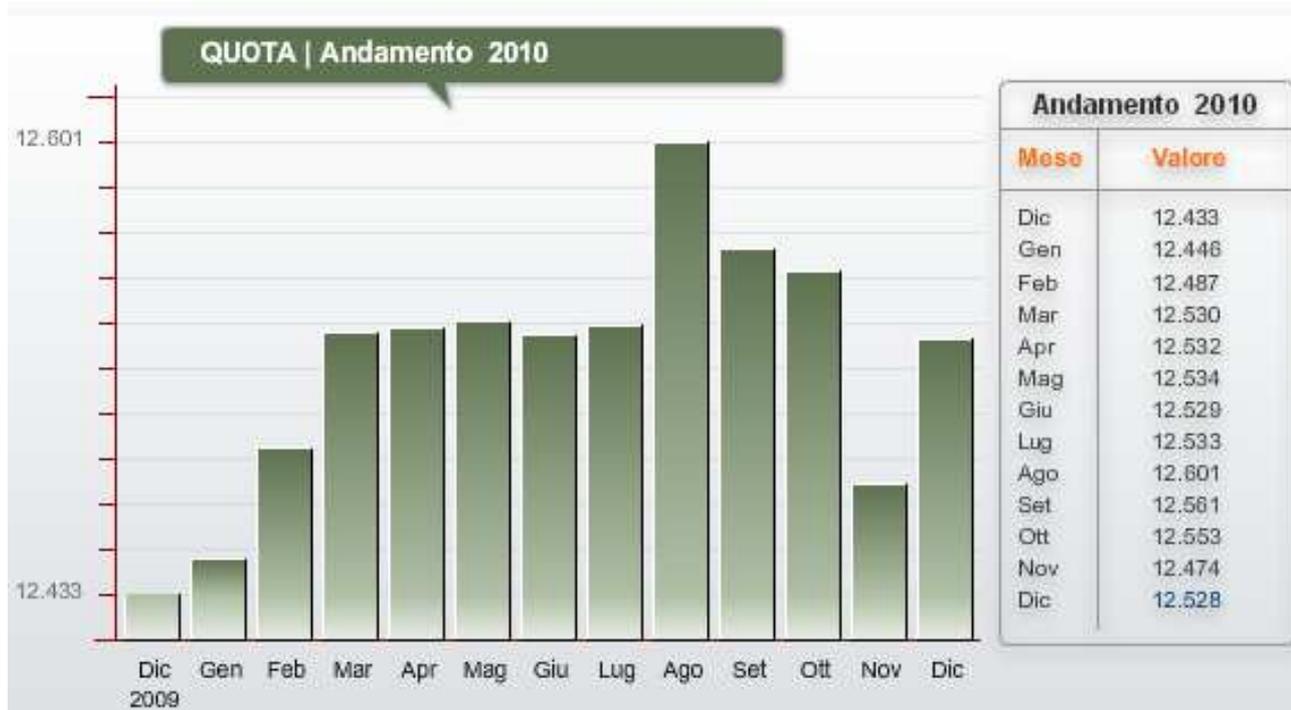
Comparto BILANCIATO – andamento valore quota



Comparto BILANCIATO – andamento valore patrimonio (A.N.D.P. = attivo netto destinato alle prestazioni)



Comparto SICUREZZA – andamento valore quota



Comparto SICUREZZA – andamento valore patrimonio (A.N.D.P. = attivo netto destinato alle prestazioni)



2.3.2 ASPETTATIVE PER L'ANNO 2011

Guardando ai dati che accompagnano l'andamento dei mercati finanziari nel 2011, si può ritenere che una graduale ripresa dell'economia possa favorire il mercato azionario. Il tessuto produttivo dei vari settori economici, seppure severamente provato dalla crisi degli anni scorsi, inizia a manifestare crescenti segnali di ripresa. A livello generale, le aziende che hanno superato la fase peggiore della crisi producono profitti ed in molti casi il rendimento del dividendo è superiore al rendimento obbligazionario. Viceversa, i tassi di interesse sono ancora a livelli storicamente bassi, anche se iniziano a registrare i segnali di una tensione che, se si consoliderà la fase di crescita economica, sfocerà presto nell'inizio di una nuova fase di rialzo (già ventilata, alla data attuale, dalle autorità monetarie europee). La crescita del prezzo delle materie prime ed in particolar modo del petrolio, anche in relazione alle sollevazioni popolari in Africa settentrionale e nel Medio Oriente, e del ripensamento in corso sull'uso dell'energia nucleare conseguente al disastro occorso in Giappone, potrebbero rappresentare un ulteriore motivo di preoccupazione per quanto riguarda la crescita dell'inflazione, rendendo ancor meno attrattivi gli investimenti nel comparto obbligazionario. A livello europeo permane la situazione di difficoltà nella gestione del debito di alcuni Paesi (Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna), i cui sforzi di risanamento produrranno risultati non ancora apprezzabili nell'entità e nella durata.

L'effetto della catastrofe naturale (terremoto/maremoto) sulla già molto indebitata economia giapponese crea indubbiamente motivi di incertezza che si stanno traducendo in una maggiore (ma non estrema) volatilità dei mercati finanziari nelle ultime settimane. Nel medio termine, tuttavia, la fase di ricostruzione potrebbe rappresentare un nuovo e inatteso motivo di crescita economica per il Giappone (su cui grava, tuttavia, l'incognita sull'approvvigionamento energetico a cui sopra si accennava), anche se il relativo impatto a livello globale potrebbe non essere significativo.

Tab. 14 Voci di Conto Economico che hanno influito sull'andamento del valore quota: confronto 2009-2008

COMPARTO BILANCIATO	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	8.439.268	18.649.062	-9.559.874
<i>Avanzo della gestione amm.va destinato all'ANDP</i>	0,00	11.733	211.460
<i>Imposta sostitutiva (con segno + è un ricavo; con segno - è un costo)</i>	-795.749	-1.946.015	1.148.550
COMPARTO SICUREZZA	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	225.550	354.699	220.417
<i>Avanzo della gestione amm.va destinato all'ANDP</i>	0,00	1.100	19.835
<i>Imposta sostitutiva (con segno + è un ricavo; con segno - è un costo)</i>	-4.424	-25.390	12.811

3) CONFLITTO DI INTERESSE

Con riferimento all'art. 7 del D.M. Tesoro n. 703/1996, inerente gli investimenti eventualmente effettuati dai gestori in titoli emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive, da datori di lavoro tenuti alla contribuzione, dalla banca depositaria ovvero da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori, riportiamo il seguente dettaglio informativo al 31/12/2010:

Tab. 15 Conflitti di interesse						
Comparto	Gestore	Tipo strumento	Descrizione strumento	Cod. ISIN	n.ro azioni	Controvalore in euro
Bilanciato	UGF	Azionario	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XAC=	LU0143811718	1.107.769	14.478.541



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Bilanciato	UGF	Azionario	LYXOR ETF MSCI Europe	FR0010261198	48.350	4.626.612
Bilanciato	Generali	Azionario	ISHARES PLC - IFTSE 100	IE0005042456	243.202	1.678.870
Bilanciato	Credit Suisse	Azionario	CS ETF IE ON MSCI JAPAN LAR	FR000B3VWM213	1.769,3	139.079
Bilanciato	Credit Suisse	Azionario	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	1.386	890.921
Bilanciato	Credit Suisse	Azionario	CS ETF(LUX) ON MSCI EMRGMKTS	LU0254097446	4.153	364.509
Sicurezza	Eurizon	Azionario	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	4519,621	409.071

Non si riscontrano fattispecie di conflitto di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996.

4) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI/ATTESI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si segnala che il Fondo Pensione, proprio nei giorni precedenti la data della presente relazione, ha selezionato una sede sociale più consona alle proprie esigenze rispetto a quella attuale (la quale constava di soli 80 mq a disposizione esclusiva del Fondo stesso). La nuova sede, nella quale il Fondo Pensione si trasferirà, prevedibilmente a partire dal mese di luglio p.v., è ubicata a Roma in Via Circonvallazione Nomentana 180 e comporterà, oltre che ad un significativo ampliamento degli spazi operativi (la metratura della nuova sede si aggira intorno a 200 mq), un significativo risparmio sul canone di locazione rispetto alla collocazione logistica attuale (circa il 23% in meno rispetto al canone di locazione attualmente pagato dal Fondo pensione).

Si evidenzia inoltre che il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale attualmente in carica termineranno il proprio mandato il 29 aprile p.v., data in cui si riunirà l'Assemblea dei Delegati per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010. In adempimento dell'Accordo tra le Parti Istitutive del 24 novembre 2004, per la parte che prevedeva la riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 18 a 12, ed essendo venuti meno i motivi per cui le Parti Istitutive avevano sospeso l'efficacia di tale innovazione, il Consiglio di Amministrazione si aggiunge, in data odierna, a deliberare la corrispondente modifica statutaria da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati. Il Consiglio di Amministrazione che verrà eletto dall'Assemblea dei Delegati il 29 aprile p.v., in caso di approvazione della citata modifica statutaria da parte della stessa, sarà quindi composto di 12 membri.

Si segnala infine che le Parti Istitutive, in fase di rinnovo dei CCNL edili-industria e edili-artigianato, hanno previsto la destinazione di un contributo straordinario a favore dei lavoratori associati al Fondo Prevedi, con riferimento sia all'esercizio 2011 che all'esercizio 2012 (l'Accordo fa riferimento agli esercizi rilevanti per la redazione del bilancio delle Casse Edili, che decorrono rispettivamente dal mese di ottobre 2010 al mese di settembre 2011 e dal mese di ottobre 2011 al mese di settembre 2012). Tale contributo, che ha la finalità di promuovere l'adesione al Fondo Pensione, è calcolato nella misura dello 0,05% annuo della retribuzione dei lavoratori iscritti alle Casse Edili, e sarà versato al Fondo dalle stesse Casse Edili alla fine dell'anno corrente e di quello successivo.

ROMA, lì 23/03/2011

Il Presidente

Remo Carboni

Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio al 31 dicembre 2010

Sig. Delegati,

siete chiamati in questa Assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2010. Premesso che a norma di Statuto del Fondo è attribuita al Collegio sia l'attività di vigilanza amministrativa sia la funzione di revisione legale dei conti (già controllo contabile), diamo conto del nostro operato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010.

PARTE PRIMA- Giudizio del Collegio Sindacale incaricato della revisione legale dei conti.

Resoconto delle verifiche

Il Collegio dei Sindaci ha svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2010 ai sensi dell'art. 2409 bis del cod.civ., così come novellati dal D.Lgs n.39 del 27/01/2010, e ha proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza ai dati contabili e ai risultati delle verifiche periodiche eseguite.

Durante le verifiche, si è constatata la regolare tenuta del libro giornale, che è risultato aggiornato secondo le disposizioni di legge.

In modo analogo, è stata verificata la corretta tenuta del libro inventari, del libro aderenti e dei libri obbligatori del lavoro.

I Sindaci confermano che anche i libri dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci sono stati tenuti secondo le modalità prescritte dalla legge.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto al controllo dei valori di cassa e degli altri valori posseduti dal Fondo: dalle risultanze dei controlli è sempre emersa la corrispondenza con la situazione contabile.

Il Collegio dei Sindaci ha potuto verificare che sono stati adempiuti in modo corretto e nei termini di legge, di normativa vigente e di statuto del Fondo gli obblighi posti a carico del Consiglio di Amministrazione e che, inoltre, risultano versate le somme dovute all'Erario.

Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13/04/2010.

Presentazione del bilancio

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31/12/2010, le principali risultanze contabili possono essere così riassunte:

COMPARTO BILANCIATO – STATO PATRIMONIALE: ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	273.183.996	216.801.426
a) Depositi bancari	6.676.531	4.147.558
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	179.051.988	142.403.308
d) Titoli di debito quotati	7.982.136	7.847.621
e) Titoli di capitale quotati	54.437.433	40.471.121
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	22.178.531	18.655.742
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.681.159	1.992.915
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	176.218	1.283.161
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	-	-
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40 Attività della gestione amministrativa	7.849.715	8.383.804
a) Cassa e depositi bancari	7.817.742	8.337.002
b) Immobilizzazioni immateriali	415	3.451
c) Immobilizzazioni materiali	8.445	11.721
d) Altre attività della gestione amministrativa	23.113	31.630
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	281.033.711	225.185.230

COMPARTO BILANCIATO – STATO PATRIMONIALE: PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	3.897.798	2.581.056
a) Debiti della gestione previdenziale	3.897.798	2.581.056
20 Passività della gestione finanziaria	527.537	2.526.765
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	527.537	2.526.765
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	533.163	462.133
a) TFR	16.999	16.682
b) Altre passività della gestione amministrativa	224.933	183.771
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	291.231	261.680
50 Debiti di imposta	795.749	787.600
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. BILANCIATO	5.754.247	6.357.554
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	275.279.464	218.827.676
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.184.821	6.534.667
Contributi da ricevere	-6.184.821	-6.534.667

COMPARTO BILANCIATO – CONTO ECONOMICO

Voci di costo e ricavo	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	49.253.487	62.640.542
a) Contributi per le prestazioni	66.802.341	72.590.793
b) Anticipazioni	-477.512	-192.660
c) Trasferimenti e riscatti	-15.605.196	-9.323.691
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.464.661	-385.567
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-2.378	-49.020
i) Altre entrate previdenziali	893	687
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.439.268	18.649.062
a) Dividendi e interessi	6.832.207	5.489.136
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.607.061	13.159.926
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-445.218	-389.232
a) Società di gestione	-388.555	-348.882
b) Banca depositaria	-56.663	-40.350
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.994.050	18.259.830
60 Saldo della gestione amministrativa	-	11.733
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.014.816	1.037.409
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-167.761	-178.209
c) Spese generali ed amministrative	-261.825	-317.101
d) Spese per il personale	-299.367	-284.709
e) Ammortamenti	-8.507	-8.370
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	13.875	24.393
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-291.231	-261.680
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	57.247.537	80.912.105
80 Imposta sostitutiva	-795.749	-1.946.015
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	56.451.788	78.966.090

COMPARTO SICUREZZA – STATO PATRIMONIALE: ATTIVITA'

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	22.908.858	15.769.800
a) Depositi bancari	201.992	442.038
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.609.157	12.735.511
d) Titoli di debito quotati	2.479.446	2.245.562
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	446.345	157.999
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	170.174	187.696
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1744	994
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.245.971	967.477
a) Cassa e depositi bancari	1.242.182	962.755
b) Immobilizzazioni immateriali	49	379
c) Immobilizzazioni materiali	1.001	1.287
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.739	3.056
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	24.154.829	16.737.277

COMPARTO SICUREZZA – STATO PATRIMONIALE: PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	439.689	274.649
a) Debiti della gestione previdenziale	439.689	274.649
20 Passività della gestione finanziaria	27.623	18.716
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	27.623	18.716
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	63.170	50.749
a) TFR	2.014	1.832
b) Altre passività della gestione amministrativa	26.650	20.181
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	34.506	28.736
50 Debiti di imposta	4.424	23.651
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO COMP. SICUREZZA	534.906	367.765
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	23.619.923	16.369.512
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	723.807	717.596
Contributi da ricevere	-723.807	-717.596

COMPARTO SICUREZZA – CONTO ECONOMICO

VOCI DI COSTO E RICAVO COMPARTO SICUREZZA	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	7.125.622	7.941.579
a) Contributi per le prestazioni	8.819.231	8.630.491
b) Anticipazioni	-48.330	-26.831
c) Trasferimenti e riscatti	-1.578.378	-662.398
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-66.709	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-192	-3.371
i) Altre entrate previdenziali		3.688
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	225.550	354.699
a) Dividendi e interessi	473.936	198.998
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-248.388	155.701
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	2	-
40 Oneri di gestione	-96.337	-59.414
a) Società di gestione	-91.857	-56.639
b) Banca depositaria	-4.480	-2.775
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	129.213	295.285
60 Saldo della gestione amministrativa	-	1.100
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	120.241	113.922
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-19.877	-19.570
c) Spese generali ed amministrative	-31.024	-34.823
d) Spese per il personale	-35.472	-31.265
e) Ammortamenti	-1008	-919
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.646	2.491
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-34.506	-28.736
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.254.835	8.237.964
80 Imposta sostitutiva	-4.424	-25.390
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.250.411	8.212.574

Composizione e valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio, valorizzazione al 31/12/2010, evidenzia:

COMPARTO BILANCIATO	31/12/2010	31/12/2009
• numero delle quote in essere	22.573.609,163	18.480.405,951
• valore unitario della quota	12,195	11,841

COMPARTO SICUREZZA	31/12/2010	31/12/2009
• numero delle quote in essere	1.885.303,261	1.316.621,336
• valore unitario della quota	12,528	12,433

Forma del bilancio

Il Collegio dà atto che i documenti che compongono il bilancio sono quelli prescritti dalla legge e, in particolare, dalle deliberazioni CO.V.I.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002.

Il bilancio si compone quindi dei seguenti documenti: lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa ed è corredato della relazione sulla gestione degli amministratori.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale e il conto economico, i Sindaci confermano che:

- sono state rispettate le strutture previste dalle deliberazioni CO.V.I.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - sopra richiamate;
- sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico previste dalle deliberazioni CO.V.I.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - sopra richiamate;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.

Il Collegio può inoltre attestare che in sede di stesura del conto economico e dello stato patrimoniale non sono state effettuate compensazioni di partite.

Per quanto riguarda la nota integrativa, il Collegio dà atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dalla deliberazione CO.V.I.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - del 17 giugno 1998.

Corrispondenza alle scritture

I dati che compaiono nel bilancio sono perfettamente rispondenti ai risultati delle scritture contabili del Fondo. Il Collegio dei Sindaci conferma che dalla contabilità regolarmente tenuta emergono le risultanze utilizzate dagli Amministratori per la redazione dei documenti di bilancio.

Criteri di valutazione

Per quanto riguarda in modo specifico le poste del bilancio, il Collegio dei Sindaci attestano che sono state rispettate le norme vigenti.

Il Collegio dei Sindaci concordano con gli Amministratori anche sui criteri di valutazione adottati per i valori presenti fra le attività e le passività nonché sulle procedure adottate nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

I ratei e i risconti iscritti in bilancio rappresentano effettivamente quote di costi o di ricavi che sono stati calcolati con il consenso del Collegio dei Sindaci in obbedienza al criterio di imputazione temporale per competenza.

Si dà poi atto che gli elementi di dettaglio contenuti nella nota integrativa sono valutati in ossequio alle disposizioni CO.V.I.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - vigenti.

Osservazioni e proposte

Il Collegio concorda con la decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di rinviare a copertura degli oneri amministrativi degli esercizi successivi, l'importo di € 325.737.

Il Collegio dei Sindaci, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2010, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali e alle relative disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e rappresenti in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Fondo.

Relazione sulla gestione

Il Collegio dei Sindaci attesta che la relazione sulla gestione risulta conforme alle disposizioni della normativa vigente e che i contenuti della stessa risultano coerenti con quanto esposto nei prospetti contabili del bilancio e della nota integrativa.

PARTE SECONDA – Relazione del Collegio Sindacale sull'attività di vigilanza amministrativa.

Il Collegio dei Sindaci ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, mediante l'ottenimento di informazioni da parte degli incaricati delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessa.

Il Collegio dei Sindaci ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura amministrativa del Fondo, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità nella rappresentazione corretta dei fatti di gestione e sul suo concreto funzionamento.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Sindaci ha partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione e all'Assemblea dei Delegati, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, ed è stato informato dagli Amministratori e dal Direttore generale sull'andamento della gestione del Fondo, la sua prevedibile evoluzione e le operazioni di maggior rilievo effettuate, in modo esaustivo e chiaro.

Il Collegio ha incontrato la Società di Controllo Interno Nexen in data 15/09/2010 e 18/01/2011; ha analizzato, nel corso delle verifiche, le relazioni redatte dalla stessa ed il Registro delle Attività di Controllo; è stata inoltre acquisita la relazione dei responsabili di Nexen sulla loro attività svolta nel corso dell'esercizio, presentata al Consiglio di amministrazione del Fondo del 23 marzo 2011.

Dalla relazione annuale redatta dalla funzione di controllo interno, non emergono irregolarità gestionali tali da richiedere la comunicazione al Presidente del Consiglio di amministrazione e al Collegio Sindacale ai sensi della deliberazione Covip del 4 dicembre 2003.

Infine, il Collegio è stato costantemente informato sulla gestione finanziaria anche tramite la società Kieger SG, incaricata del controllo finanziario, che ha provveduto ad inviare mensilmente agli organi del Fondo report relativi ai controlli effettuati, fornendo le informazioni sulle attività e sui risultati conseguiti dai gestori finanziari.

Il Collegio non ha rilevato operazioni atipiche o inusuali né sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice civile, né segnalazioni da parte di terzi o dalla Banca depositaria.

Con riferimento alla disciplina del conflitto di interesse, ai sensi del D.Lgs 703/96, il Collegio non rileva variazioni degne di nota rispetto a quanto segnalato in occasione della relazione al bilancio del 31/12/2009.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla Legge.

Per quanto precede il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e, pertanto, invita l'Assemblea ad approvarlo così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 11 aprile 2011.

Il Collegio dei Sindaci

Marco Tani	Presidente	_____
Giuseppe Cordara	Sindaco effettivo	_____
Michele Picciuto	Sindaco effettivo	_____
Luca Petricca	Sindaco effettivo	_____