



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

ZED OMNIFUND COMPARTO "AZIONARIA"

ATTIVATO DA ZURICH LIFE INSURANCE ITALIA SPA

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2010



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
Zurich Life Insurance Italia SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Comparto "Azionaria" (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Zed Omnifund per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della società di gestione del fondo, Zurich Life Insurance Italia SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2010.

- 3 A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del Comparto "Azionaria" (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Zed Omnifund per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto.

Milano, 31 marzo 2011

PricewaterhouseCoopers SpA

Antonio Dogliotti
(Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2010 - COMPARTO AZIONARIA

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2010	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2009
10 Investimenti	4.847.505	3.918.485
a) Depositi bancari	68.225	80.834
b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	46.860	
d) Titoli di debito quotati		
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	4.732.102	3.837.651
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	318	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30 Crediti di imposta	48.080	79.275
TOTALE ATTIVITA'	4.895.585	3.997.760
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	8.033	6.620
a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	8.033	6.620
40 Debiti di imposta		
TOTALE PASSIVITA'	8.033	6.620
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.887.552	3.991.140
CONTI D'ORDINE		
Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	111.506	87.120
Contributi da ricevere	55.338	75.832
Impegni relativi alle prestazioni accessorie		
TOTALE CONTI D'ORDINE	166.844	162.952

p.p. Il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza

FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23
Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2010 - COMPARTO AZIONARIA

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2010	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	644.019	800.826
a) Contributi per le prestazioni	979.264	952.440
b) Anticipazioni	(7.988)	
c) Trasferimenti e riscatti	(327.257)	(151.614)
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale		
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	369.551	795.903
a) Dividendi e interessi	15.043	30.937
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	354.508	764.966
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	(85.963)	(64.683)
a) Società di gestione	(85.963)	(64.683)
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	927.607	1.532.046
50 Imposta sostitutiva	(31.195)	(80.434)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	896.412	1.451.612

**p.p. Il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato**

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2010 E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND
COMPARTO AZIONARIA

Il rendiconto al 31 dicembre 2010 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito Decreto), ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all'approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell'art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. in esecuzione del rinnovo dell'incarico effettuato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2006 per il periodo 2006 - 2011.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio. Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	461.327,554	3.991.140
Quote emesse	112.970,850	979.264
Quote annullate	(38.803,685)	(335.245)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	535.494,719	4.887.551

PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI

Il comparto Azionaria è caratterizzato da un profilo di rischio alto con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata quasi esclusivamente verso titoli di capitale con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e ai limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

Liquidità	Min.	0	Max	20%
Titoli di debito in valute dei Paesi UE	Min.	0	Max	30%
Titoli di debito in valuta di Paesi extra UE	Min.	0	Max	30%
Titoli di capitale nazionali ed internazionali compresi i fondi chiusi	Min.	70%	Max	100%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 del Fondo Zed Omnifund – comparto Azionaria.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale della Banca Centrale Europea.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti correnti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Azionaria, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art. 17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005.

In base al sistema di tassazione dei Fondi Pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari all'11% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo d'imposta.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)

30d) Altre passività della gestione finanziaria

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art. 17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005.

In base al sistema di tassazione dei Fondi Pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari all'11% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo d'imposta.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite agli altri comparti del Fondo o ad altri fondi così come il valore delle quote riscattate.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)

20a) Dividendi e interessi

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)

30a) Società di gestione

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore. La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

Trattasi dell'imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005.

In base al sistema di tassazione dei Fondi Pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari all'11% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2010 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO AZIONARIA

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	161
Lavoratori autonomi	269
Soci lavoratori di cooperative di produzione e lavoro	2
Totale	432

	N° iscritti
Lavoratori attivi	432
Pensionati	0
Totale	432

	N° iscritti
Fase di accumulo	432
Fase di erogazione	0
Totale	432

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 4.847.505 (Euro 3.918.485 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009	Variazioni
a) Depositi bancari	68.225	80.834	(12.609)
c) Titoli emessi da Stati	46.860	0	46.860
d) Titoli di debito quotati	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	4.732.102	3.837.651	894.451
l) Ratei risconti attivi	318	0	318
TOTALE INVESTIMENTI	4.847.505	3.918.485	929.020

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero 615230274419 aperto presso State Street Bank SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 318 (Euro 0 nell'esercizio precedente) e si riferiscono agli interessi non ancora incassati sui titoli di Stato.

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale
Titoli di Stato	46.860	0	0	0	46.860
Titoli di debito quotati	0	0	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0
Quote di O.I.C.R.	246.969	3.108.338	1.129.786	247.009	4.732.102
Depositi bancari	68.225	0	0	0	68.225
Totale	362.054	3.108.338	1.129.786	247.009	4.847.187

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 4.732.102 (Euro 3.837.651 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €1000	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009	VARIAZIONI
ETF ISHARES DE EURO STOXX (IT)	470	0	470
ETF ISHARES MSCI NORTH AME.(IT)	170	139	31
ETF-AMUNDI MSCI EMU(FR)	1.006	911	95
ETF-AMUNDI MSCI EMU(IT)	108	0	108
ETF-AMUNDI MSCI EUR EX EMU(IT)	207	0	207
ETF-AMUNDI MSCI JAPAN (FR)	145	138	7
ETF-AMUNDI MSCI WORLDEX EMU(FR)	84	0	84
ETF-AMUNDI MSCI WORLDEX EMU(IT)	67	0	67
ETF-AMUNDI SPDR EURO FUND (IT)	551	534	17
ETF-DB X-TRAC.DJ EST50 1C(IT)	626	644	-18
ETF-DB X-TRAC.EONIA (IT)	419	218	201
ETF-DB X-TRAC.MSCI EM.MKT (IT)	239	200	39
ETF-DB X-TRAC.MSCI EUROPE (IT)	0	477	-477
ETF-DB X-TRAC.MSCI PACIFIC (IT)	91	114	-23
ETF-DB X-TRAC.MSCI USA (IT)	549	463	86
Totale quote di OICR	4.732	3.838	894

Gli investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali ammontano a Euro 46.860 (Euro 0 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Importi in €1000	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009	VARIAZIONI
CCT 01.07.2009/2016	47	0	47
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.	47	0	47

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

Movimentazione finanziaria						
	Saldo iniziale	Acquisti	Vendite	Scarto lordo	Saldo finale	Volume negoziato
Quote di OICR	3.837.650	2.038.129	(1.143.677)	0	4.732.102	3.181.806
Titoli Stato/Org. Internaz.	0	47.620	(766)	5	46.860	48.386
Titoli di Debito quotati	0	0	0	0	0	0
Totale	3.837.650	2.085.749	(1.144.443)	5	4.778.961	3.230.192

Credito d'imposta (voce 30)

La voce pari a Euro 48.080 (Euro 79.275 nell'esercizio precedente) è rappresentata il credito per imposta sostitutiva commisurata all'11% sul risultato netto maturato ai fini fiscali:

Credito d'imposta 2009	79.275
Debito d'imposta 2010	(31.195)
Credito d'imposta 2010	48.080

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2010 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 8.033 (Euro 6.620 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009	Variazioni
Commissioni di gestione	(9.116)	(7.547)	(1.569)
Ristorno commissioni	1.083	927	156
TOTALE	(8.033)	(6.620)	(1.413)

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2010 i conti d'ordine ammontano a Euro 166.844 (Euro 162.952 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 55.338 (Euro 75.832 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2011 per un importo pari a Euro 111.506 (Euro 87.120 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro 644.019 (Euro 800.826 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	979.264	952.440	26.824
b) Anticipazioni	(7.988)	000	(7.988)
c) Trasferimenti e riscatti	(327.257)	(151.614)	(175.643)
Saldo della gestione previdenziale	644.019	800.826	(156.807)

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere rispettivamente la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Altri aderenti	Switch in entrata	Trasferim. in ingresso	Totali
432	30.608	96.089	156.196	440.172	93.244	162.954	979.263

Trasferimenti		Riscatti/anticipazioni		Switch in uscita		Storni quote		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
17	158.022	6	92.937	5	81.649	1	2.637	29	335.245

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2010 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 369.551 (Euro 795.903 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009	Variazioni
a) Dividendi e interessi	15.043	30.937	(15.894)
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	354.508	764.966	(410.458)
Saldo della gestione finanziaria	369.551	795.903	(426.352)

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minusvalenze da valutazione	Plusvalenze da valutazione	Minusvalenze da alienazione	Plusvalenze da alienazione	Totale
Titoli emessi da Stati	19	(766)	0	0	0	(747)
Titoli di Capitale	0	0	0	0	0	0
Depositi bancari	0	0	0	0	0	0
Quote di O.I.C.R.	15.024	(17.287)	321.609	(4.203)	55.155	370.298
TOTALE	15.043	(18.053)	321.609	(4.203)	55.155	369.551

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 85.963 (Euro 64.683 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009	Variazioni
Commissioni di gestione	(97.914)	(74.349)	(23.565)
Ristorno commissioni	11.951	9.666	2.285
TOTALE	(85.963)	(64.683)	(21.280)

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura del 2,22% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Azionaria, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art. 17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e dal Decreto Legislativo n° 47 del 18/02/2000 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 ammonta a Euro 31.195 a debito (Euro 80.434 a debito nell'esercizio precedente).

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		
Attivo netto destinato alle prestazioni 2010 (lordo imposta sostitutiva)	+	4.918.746,09
Attivo netto destinato alle prestazioni 2009	-	(3.991.139,60)
Contributi per emissioni quote	-	(979.263,70)
Prelievi per rimborso quote	+	335.245,20
Imponibile fiscale	=	283.587,99
Imposta sostitutiva 11%		31.194,68

Milano, lì 31 marzo 2011

p.p. Il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza