

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

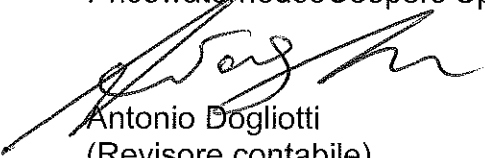
Al Consiglio di Amministrazione di
Zurich Life Insurance Italia SpA

- 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 2009. La responsabilità della redazione del rendiconto 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 gli statuiti principi di revisione. 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, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 marzo 2009.
- 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 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto.

Milano, 31 marzo 2010

PricewaterhouseCoopers SpA


Antonio Dogliotti
(Revisore contabile)

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 31.12.2009 - COMPARTO AZIONARIA

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2009	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2008
10 Investimenti	3.918.485	2.383.590
a) Depositi bancari	80.834	46.920
b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		
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.	3.837.651	2.336.095
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi		575
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	79.275	159.709
TOTALE ATTIVITA'	3.997.760	2.543.299
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	6.620	3.771
a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi	6.620	3.771
d) Altre passività della gestione finanziaria		
40 Debiti di imposta		
TOTALE PASSIVITA'	6.620	3.771
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.991.140	2.539.528
CONTI D'ORDINE		
Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	87.120	67.825
Contributi da ricevere	75.832	69.105
Impegni relativi alle prestazioni accessorie		
TOTALE CONTI D'ORDINE	162.952	136.930

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 31.12.2009 - COMPARTO AZIONARIA

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2009	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	800.826	645.502
a) Contributi per le prestazioni	952.440	929.484
b) Anticipazioni		(28.883)
c) Trasferimenti e riscatti	(151.614)	(255.099)
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale		
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	795.903	(1.397.097)
a) Dividendi e interessi	30.937	48.511
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	764.966	(1.445.608)
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	(64.683)	(54.799)
a) Società di gestione	(64.683)	(54.799)
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.532.046	(806.394)
50 Imposta sostitutiva	(80.434)	159.709
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.451.612	(646.685)

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

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2009 E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND
COMPARTO AZIONARIA

Il rendiconto al 31 dicembre 2009 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 2009 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	353.937,668	2.539.528
Quote emesse	127.583,703	952.440
Quote annullate	(20.193,817)	(151.614)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	461.327,554	3.991.140

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 2009 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 2009 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	176
Lavoratori autonomi	239
Soci lavoratori di cooperative di produzione e lavoro	0
Totale	415

	N° iscritti
Lavoratori attivi	415
Pensionati	0
Totale	415

	N° iscritti
Fase di accumulo	415
Fase di erogazione	0
Totale	415

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 3.918.485 (Euro 2.383.590 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
a) Depositi bancari	80.834	46.920	33.914
c) Titoli emessi da Stati	0	0	0
d) Titoli di debito quotati	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	3.837.651	2.336.095	1.501.556
l) Ratei risconti attivi	0	575	(575)
TOTALE INVESTIMENTI	3.918.485	2.383.590	1.534.895

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

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 0 (Euro 575 nell'esercizio precedente) e si riferiscono agli interessi sul conto corrente bancario.

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	0	0	0	0	0
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.	246.907	2.462.118	916.756	211.870	3.837.651
Depositi bancari	80.834	0	0	0	80.834
Totale	327.741	2.462.118	916.756	211.870	3.918.485

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 3.837.651 (Euro 2.336.095 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €/1000	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	VARIAZIONI
ETF ISHARES DJ STOXX MCAP (IT)	0	98	-98
ETF ISHARES MSCI NORTH AME.(IT)	139	67	72
ETF LYXOR MSCI ASIA EX-JP (IT)	0	41	-41
ETF-DB X-TRAC.MSCI PACIFIC (IT)	114	0	114
ETF LYXOR MSCI EMU (IT)	0	132	-132
ETF LYXOR MSCI EMU GROWTH (IT)	0	197	-197
ETF LYXOR MSCI EMU VALUE (IT)	0	190	-190
ETF-AMUNDI SPDR EURO FUND (IT)	534	309	225
ETF-DB X-TRAC.DJ EST50 1D(IT)	0	310	-310
ETF-DB X-TRAC.DJ EST50 1C(IT)	644	0	644
ETF-AMUNDI MSCI EMU(FR)	911	0	911
ETF-AMUNDI MSCI JAPAN (FR)	138	0	138
ETF-DB X-TRAC.EONIA (IT)	218	251	-33
ETF-DB X-TRAC.MSCI EM.MKT (IT)	200	75	125
ETF-DB X-TRAC.MSCI EUROPE (IT)	477	241	236
ETF-DB X-TRAC.MSCI JAPAN (IT)	0	103	-103
ETF-DB X-TRAC.MSCI USA (IT)	463	322	141
Totale quote di OICR	3.838	2.336	1.502

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:

Saldo al 31/12/2008	2.336
Valore incrementi	3.620
Valore decrementi	(2.118)
Saldo al 31/12/2009	3.838

Credito d'imposta (voce 30)

La voce pari a Euro 79.275 (Euro 159.709 nell'esercizio precedente) è rappresentata il credito per imposta sostitutiva commisurata all'11% sul risultato netto maturato ai fini fiscali:

Credito d'imposta 2008	159.709
Debito d'imposta 2009	(80.434)
Imposta sostitutiva 2009	79.275
Credito d'imposta 2009	79.275

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2009 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 6.620 (Euro 3.771 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
Commissioni di gestione	(7.547)	(4.411)	(3.136)
Ristorno commissioni	927	640	287
TOTALE	(6.620)	(3.771)	(2.849)

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2009 i conti d'ordine ammontano a Euro 162.952 (Euro 136.930 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 75.832 (Euro 69.105 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2010 per un importo pari a Euro 87.120 (Euro 67.825 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro 800.826 (Euro 645.502 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2009	31/12/2008	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	952.440	929.484	22.956
b) Anticipazioni	0	(28.883)	28.883
c) Trasferimenti e riscatti	(151.614)	(255.099)	103.485
Saldo della gestione previdenziale	800.826	645.502	155.324

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
415	28.790	83.971	168.564	489.189	124.841	57.085	952.440

Trasferimenti		Riscatti/anticipazioni		Switch in uscita		Storni quote		Totali
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	
5	55.262	6	84.588	2	7.438	1	4.326	151.614

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2009 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 795.903 (Euro -1.397.097 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
a) Dividendi e interessi	30.937	48.511	(17.574)
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	764.966	(1.445.608)	2.210.574
Saldo della gestione finanziaria	795.903	(1.397.097)	2.193.000

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	0	0	0	0	0	0
Titoli di Capitale	0	0	0	0	0	0
Depositi bancari	564	0	0	0	0	564
Quote di O.I.C.R.	30.373	0	553.366	(9.290)	220.890	795.339
TOTALE	30.937	0	553.366	(9.290)	220.890	795.903

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 64.683 (Euro 54.799 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
Commissioni di gestione	(74.349)	(64.141)	(10.208)
Ristorno commissioni	9.666	9.342	324
TOTALE	(64.683)	(54.799)	(9.884)

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 2009 ammonta a Euro - 80.434 (Euro 159.709 nell'esercizio precedente).

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		
Attivo netto destinato alle prestazioni 2009 (<i>lorde imposta sostitutiva</i>)	+	4.071.573,68
Attivo netto destinato alle prestazioni 2008	-	(2.539.528,42)
Contributi per emissioni quote	-	(952.440,43)
Prelievi per rimborso quote	+	151.614,06
Imponibile fiscale	=	731.218,89
Imposta sostitutiva 11%		80.434,08

Milano, li 18 marzo 2010

p.p. Il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza