


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 "Garantita" (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 "Garantita" (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 GARANTITA

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2009	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2008
10 Investimenti	2.890.026	2.549.292
a) Depositi bancari	34.920	40.963
b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.498.556	1.821.043
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.	1.352.299	662.919
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	4.251	24.367
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	26.119	26.741
30 Crediti di imposta		
TOTALE ATTIVITA'	2.916.145	2.576.033
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	26.119	26.741
30 Passività della gestione finanziaria	4.170	3.472
a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	4.170	3.472
40 Debiti di imposta	14.651	3.055
TOTALE PASSIVITA'	44.940	33.268
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.871.205	2.542.765
CONTI D'ORDINE		
Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	36.151	30.131
Contributi da ricevere	57.155	37.977
Impegni relativi alle prestazioni accessorie		
TOTALE CONTI D'ORDINE	93.306	68.108

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 GARANTITA**

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2009	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	209.900	168.394
a) Contributi per le prestazioni	849.919	536.669
b) Anticipazioni	(28.377)	(11.706)
c) Trasferimenti e riscatti	(611.642)	(356.569)
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale		
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	182.691	67.418
a) Dividendi e interessi	40.796	74.926
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	141.895	(7.508)
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	(49.500)	(39.649)
a) Società di gestione	(49.500)	(39.649)
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	343.091	196.163
50 Imposta sostitutiva	(14.651)	(3.055)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	328.440	193.108

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 GARANTITA

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 dei comparti 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	225.174,547	2.542.765
Quote emesse	73.651,612	849.919
Quote annullate	(54.768,145)	(640.019)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	244.058,014	2.871.205

PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio che includa in prevalenza titoli di debito di natura obbligazionaria, con l'obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti sia la rivalutazione del capitale minimizzando il rischio in capo all'Aderente grazie alla presenza di una garanzia di risultato.

Il comparto Garantita si prefigge l'obiettivo di realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

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 i 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	100%
Titoli di debito in valuta di Paesi extra UE	Min.	0	Max	40%
Titoli di capitale nazionali ed internazionali compresi i fondi chiusi	Min.	0	Max	20%

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 Garantita.

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 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.

10m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

La voce rappresenta l'importo delle garanzie rilasciate indistintamente al Fondo Pensione, con riferimento al complesso delle attività conferite in gestione o a parte di esse, secondo quanto previsto dall'art.6, comma 4-ter del Decreto 124/93.

Il valore di tali garanzie è pari alla differenza, se positiva, tra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento ed il valore corrente delle attività conferite in gestione.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali è rappresentato dalla differenza, se positiva, fra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del rendiconto e il valore corrente delle posizioni individuali, come previsto dall'art.6, comma 4-ter, del decreto 124/93. Poiché tali garanzie sono a favore dei singoli iscritti e non del Fondo nel suo complesso, esse non devono confluire nell'attivo netto destinato alle prestazioni e conseguentemente non devono influire sul valore della quota. Pertanto nel passivo del rendiconto del Fondo viene evidenziata una passività di pari importo nella voce 20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

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.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali è rappresentato dalla differenza, se positiva, fra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del rendiconto e il valore corrente delle posizioni individuali, come previsto dall'art.6, comma 4-ter, del decreto 124/93.

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 ad 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 GARANTITA

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	95
Lavoratori autonomi	131
Soci lavoratori di cooperative di produzione e lavoro	0
Totale	226

	N° iscritti
Lavoratori attivi	226
Pensionati	0
Totale	226

	N° iscritti
Fase di accumulo	226
Fase di erogazione	0
Totale	226

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 2.890.026 (Euro 2.549.292 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
a) Depositi bancari	34.920	40.963	(6.043)
c) Titoli emessi da Stati	1.498.556	1.821.043	(322.487)
d) Titoli di debito quotati	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	1.352.299	662.919	689.380
l) Ratei risconti attivi	4.251	24.367	(20.116)
TOTALE INVESTIMENTI	2.890.026	2.549.292	340.734

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero 615230273916 aperto presso Banca Intesa Sanpaolo SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 4.251 (Euro 24.367 nell'esercizio precedente) e si riferiscono agli interessi non ancora incassati sui titoli di Stato pari a Euro 4.251 (Euro 23.949 nell'esercizio precedente) e sul conto corrente bancario pari a Euro 0 (Euro 418 nell'esercizio precedente).

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	1.498.556	0	0	0	1.498.556
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.	327.213	1.025.086	0	0	1.352.299
Depositi bancari	34.920	0	0	0	34.920
Totale	1.860.689	1.025.086	0	0	2.885.775

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 1.352.299 (Euro 662.919 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €/1000	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	VARIAZIONI
ETF-AMUNDI EUROMTS BROAD (FR)	488	0	488
ETF-DB X-TRAC.IBOXX EINFL.(IT)	0	191	-191
ETF-DB X-TRAC.IBOXX EUR TOT(IT)	434	0	434
ETF-JPMORGAN GBI EMU (IT)	430	0	430
NIS SCUDO CL.A	0	472	-472
Totale quote di OICR	1.352	663	689

Gli investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali ammontano a Euro 1.498.556 (Euro 1.821.043 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Importi in €/1000	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	VARIAZIONI
BEI 4,5% 13.07.07/15.12.2009 E	0	204	-204
BTP 3,75% 01.02.2008/2011	0	183	-183
BTP 3,75% 15.09.2006/2011	0	353	-353
BTP 4,25% 15.04.2008/2013	0	205	-205
BTP 4,5% 01.09.2008/01.03.2019	0	251	-251
BTP 4,75% 01.2.2008/01.08.2023	0	50	-50
CCT 01.03.2005/2012	351	0	351
CCT 01.03.2007/2014	449	237	212
CCT 01.07.2006/2013	300	106	194
CCT 01.09.2008/2015	0	232	-232
CCT 01.12.2007/2014	399	0	399
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.	1.499	1.821	-323

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	2.484
Valore incrementi	4.875
Valore decrementi	(4.507)
Scarto lordo in essere	(1)
Saldo al 31/12/2009	2.851

Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali ammonta a Euro 26.119 (Euro 26.741 nel precedente esercizio).

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2009 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali ammonta a Euro 26.119 (Euro 26.741 nel precedente esercizio).

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 4.170 (Euro 3.472 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
Commissioni di gestione	(4.336)	(3.825)	(511)
Ristorno commissioni	166	353	(187)
TOTALE	(4.170)	(3.472)	(698)

Debiti d'imposta (voce 40)

La voce, pari ad Euro 14.651 (Euro 3.055 nell'esercizio precedente), è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva, commisurata all'11% del risultato netto maturato ai fini fiscali:

Debito d'imposta 2008	(3.055)
Compensazione imposta sostitutiva Bilanciata 65	3.055
Debito d'imposta 2009	(14.651)
Debito d'imposta 2009	(14.651)

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2009 i conti d'ordine ammontano a Euro 93.306 (Euro 68.108 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 57.155 (Euro 37.977 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 36.151 (Euro 30.131 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro 209.900 (Euro 168.394 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2009	31/12/2008	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	849.919	536.669	313.250
b) Anticipazioni	(28.377)	(11.706)	(16.671)
c) Trasferimenti e riscatti	(611.642)	(356.569)	(255.073)
Saldo della gestione previdenziale	209.900	168.394	41.506

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

N° di addetti	Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Altri aderenti	Switch in entrata	Trasferim. in ingresso	Totali
226	25.039	89.849	65.895	244.859	223.643	200.634	849.919

Trasferimenti		Riscatti/anticipazioni		Switch in uscita		Storni quote		Totali
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	
3	33.161	6	605.593	0	-	1	1.265	640.019

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2009 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 182.691 (Euro 67.418 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
a) Dividendi e interessi	40.796	74.926	(34.130)
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	141.895	(7.508)	149.403
Saldo della gestione finanziaria	182.691	67.418	115.273

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	40.448	(663)	31.098	(4.129)	51.402	118.156
Titoli di Capitale	0	0	0	0	0	0
Depositi bancari	348	0	0	0	0	348
Quote di O.I.C.R.	0	(2.049)	32.215	0	34.021	64.187
TOTALE	40.796	(2.712)	63.313	(4.129)	85.423	182.691

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 49.500 (Euro 39.649 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
Commissioni di gestione	(52.461)	(43.760)	(8.701)
Ristorno commissioni	2.961	4.111	(1.150)
TOTALE	(49.500)	(39.649)	(9.851)

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dell'1,80% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Garantita, 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 - 14.651 (Euro -3.055 nell'esercizio precedente).

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		
Attivo netto destinato alle prestazioni 2009 (<i>lordo imposta sostitutiva</i>)	+	2.885.855,65
Attivo netto destinato alle prestazioni 2008	-	(2.542.765,47)
Contributi per emissioni quote	-	(849.918,77)
Prelievi per rimborso quote	+	640.019,26
Imponibile fiscale	=	133.190,67
Imposta sostitutiva 11%		14.650,97

Milano, li 18 marzo 2010

p.p. Il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza