



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**BILANCIO al  
31 Dicembre 2009**

- **Relazione sulla gestione**

### **Consiglio di Amministrazione :**

**Presidente:**

Sig. Aldo Arri

**Vice Presidente:**

Sig. Piero Baroni

**Consiglieri:**

Sig. Marco Binazzi

Sig. Bruno Bruni

Sig. Remo Carboni

Sig. Salvatore Zerboni

### **Collegio dei Sindaci :**

**Presidente:**

Sig. Marino Paolo Giardini

**Sindaco effettivo:**

Sig. Franco Bertolini

**Sindaci Supplenti:**

Sig. Riccardo Albanesi

Sig. Luca Petricca

### **Direttore Generale:**

Sig. Sebastiano Spagnuolo

### **Gestore amministrativo e contabile:**

AIS – Accenture Insurance Services S.p.A

### **Banca Depositaria:**

Intesa San Paolo – Servizi Transazionali

### **Gestori Finanziari:**

**Comparto “Bilanciato”:**

- Duemme SGR S.p.A.
- Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

**Comparto “Garantito”:**

- Pioneer Investment Management SGR S.p.A.

### **Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio:**

Ria & Partners S.p.A

## Signori Associati, Signori Delegati,

Concreto ha concluso l'ottavo anno di piena operatività nella raccolta dei contributi previdenziali. Vi ricordiamo che il Fondo è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) all'esercizio dell'attività in data 30 ottobre 2001 e che è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.122.

Il 2009 si è caratterizzato principalmente per i motivi seguenti (esaminati in dettaglio nei capitoli successivi):

- la robusta ripresa dei mercati finanziari che ha consentito al Fondo il pieno recupero del calo sofferto nel corso del 2008;
- il significativo aumento del patrimonio grazie al positivo trend degli investimenti finanziari e al netto prevalere delle contribuzioni pervenute al Fondo rispetto alle posizioni liquidate per effetto di riscatti ed anticipazioni (entrambe in forte crescita);
- leggero calo della collettività degli iscritti pari a - 2,6 % a seguito del contrarsi della popolazione di riferimento e dell'effetto negativo esercitato sulle nuove adesioni dalla recente crisi finanziaria.
- la costante diminuzione dell'incidenza dei costi amministrativi sul patrimonio del Fondo.

## 1. SITUAZIONE GENERALE DEI MERCATI FINANZIARI

---

In termini complessivi l'andamento della gestione finanziaria nel 2009 può essere distinto in due periodi: il primo trimestre ed i restanti nove mesi.

Il primo trimestre è caratterizzato dal persistere dell'andamento negativo che aveva già caratterizzato il 2008. I principali paesi industrializzati hanno subito in questo periodo la fase più acuta della recessione innescata nel 2008. In particolare sono stati fortemente penalizzati i titoli di capitale, sia europei che extra-europei, nonché i titoli di debito di emittenza societaria. Non si registra un andamento soddisfacente neppure nei titoli inflation linked e dei titoli governativi europei, con la parziale eccezione, per questi ultimi, delle scadenze più brevi. Le incisive misure di stimolo messe in atto dagli istituti centrali e dai governi dei maggiori paesi industrializzati per fronteggiare la crisi hanno tuttavia contribuito ad accelerare nella restante parte dell'anno l'uscita dalla recessione.

A partire dalla seconda metà di mese di marzo, infatti, ed in modo pressoché costante fino al termine dell'esercizio, si assiste ad una progressiva ripresa dei corsi azionari, delle quotazioni dei titoli corporate, nonché di quelle governativi anche con durata più elevata.

Si riporta di seguito con maggior dettaglio l'andamento delle principali classi di investimento nel corso dell'esercizio:

- **Titoli obbligazionari governativi:** registrano una performance positiva, di poco superiore al 4%, con riferimento sia all'indice "all maturities" sia alle scadenze a più breve termine;
- **Titoli obbligazionari di emittenti societari (corporate):** penalizzati fortemente dalle emergere della crisi finanziaria e dal suo successivo estendersi verso altri settori dell'economia, hanno goduto di una forte ripresa delle quotazioni a seguito dell'allentarsi dei timori sulla tenuta dei principali istituti finanziari e del superamento del cosiddetto "credit crunch";

- **Titoli azionari:** registrano un andamento fortemente positivo. In particolare i titoli di capitale europei si sono incrementati di oltre il 27% mentre i titoli “ex-europe” hanno registrato un incremento di oltre il 20%.

Il contesto macroeconomico ha registrato una forte ripresa dei prezzi delle materie prime, dopo il forte arretramento registrato nel 2008. Il prezzo del petrolio è passato da 50 dollari al barile d’inizio anno a circa 80 dollari alla fine dell’anno. Nel corso del 2009 un contributo alla ripresa dei prezzi è giunto dalla ritrovata domanda di materie prime provenienti dai paesi emergenti.

Negli Stati Uniti i dati relativi al mercato del lavoro sono peggiorati nel corso dell’anno, anche se le migliorate condizioni di credito ed un generoso pacchetto fiscale hanno comunque favorito una modesta crescita del reddito disponibile. Alcuni segnali positivi sono pervenuti, a partire da metà anno anche dal mercato immobiliare dopo 36 mesi consecutivi di ribasso.

Il dollaro, dopo una fase di forza, nei primi mesi dell’anno, ha perso terreno rispetto all’euro, nella parte restante del 2009, a dispetto del fatto che l’economia dell’Eurozona, sarebbe rimasta più a lungo in recessione.

L’inflazione dell’Eurozona ha proseguito il suo rallentamento nella prima parte dell’anno, sino a raggiungere valori tendenziali leggermente negativi a giugno per poi salire, a fine anno, a poco meno dell’1% (+ 0,9% a dicembre; inflazione media + 0,3%). Analogò l’andamento dell’inflazione tendenziale negli USA, con valori di minimo a metà anno e di massimo a fine anno più consistenti (- 2,1% a luglio e + 2,7% a dicembre; l’inflazione media a - 0,4%).

Nel secondo semestre del 2009 l’economia reale ha ripreso a crescere nei principali paesi industrializzati. Le misure di stimolo messe in atto da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi hanno giocato un ruolo determinante.

## 2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

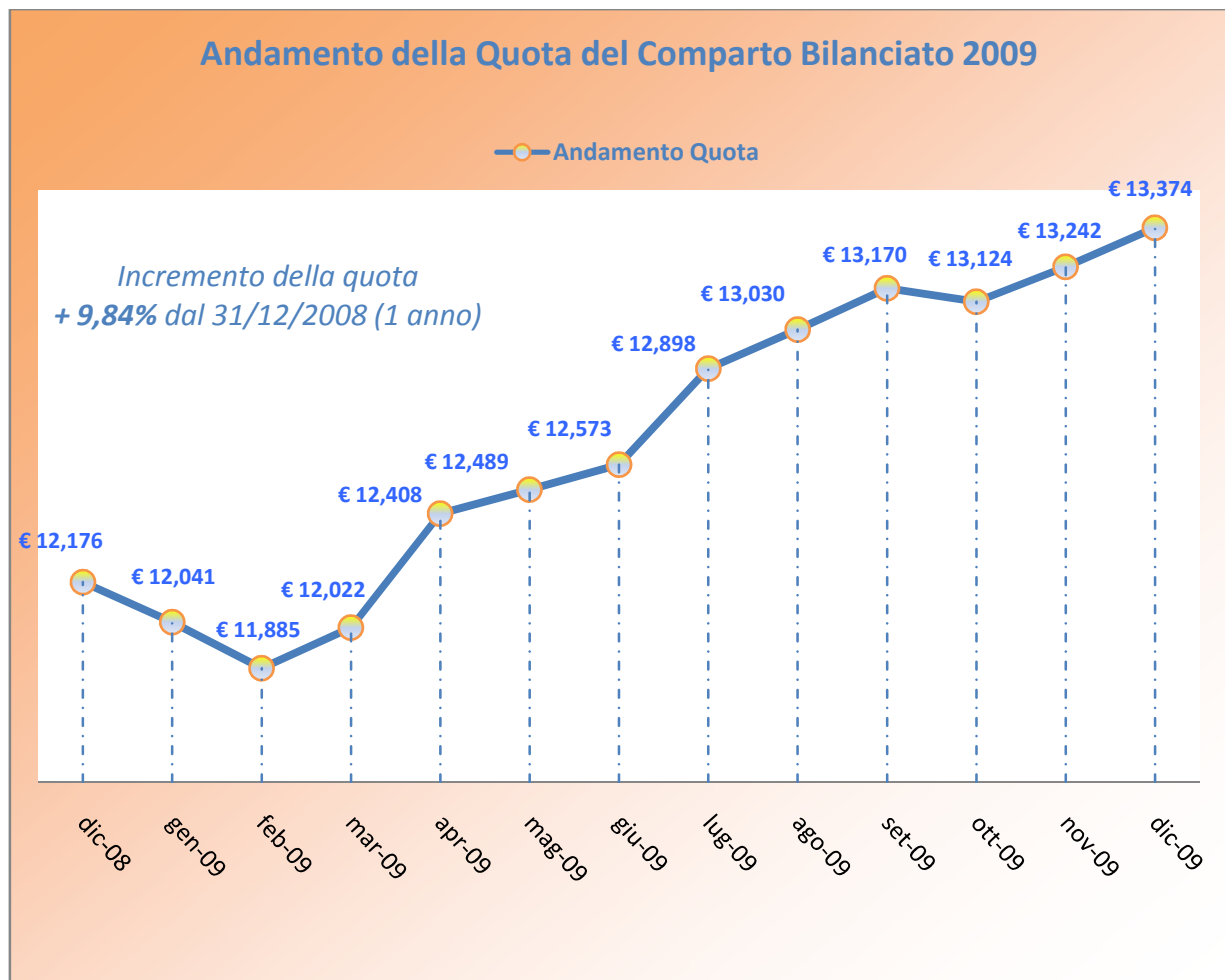
L'anno si è chiuso con un risultato positivo netto della gestione finanziaria pari a 6,73 milioni di euro.

Le attività in gestione, pari a 60 milioni di euro al 31 dicembre 2008, hanno raggiunto al 31 dicembre 2009 l'ammontare di 79 milioni di euro.

Si riporta nel seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31 dicembre 2009, oltre all'andamento del valore della quota, il rendimento lordo della gestione finanziaria, la volatilità annua dei rendimenti e la allocazione percentuale delle risorse.

### 2.1 - ANDAMENTO DEL COMPARTO BILANCIATO

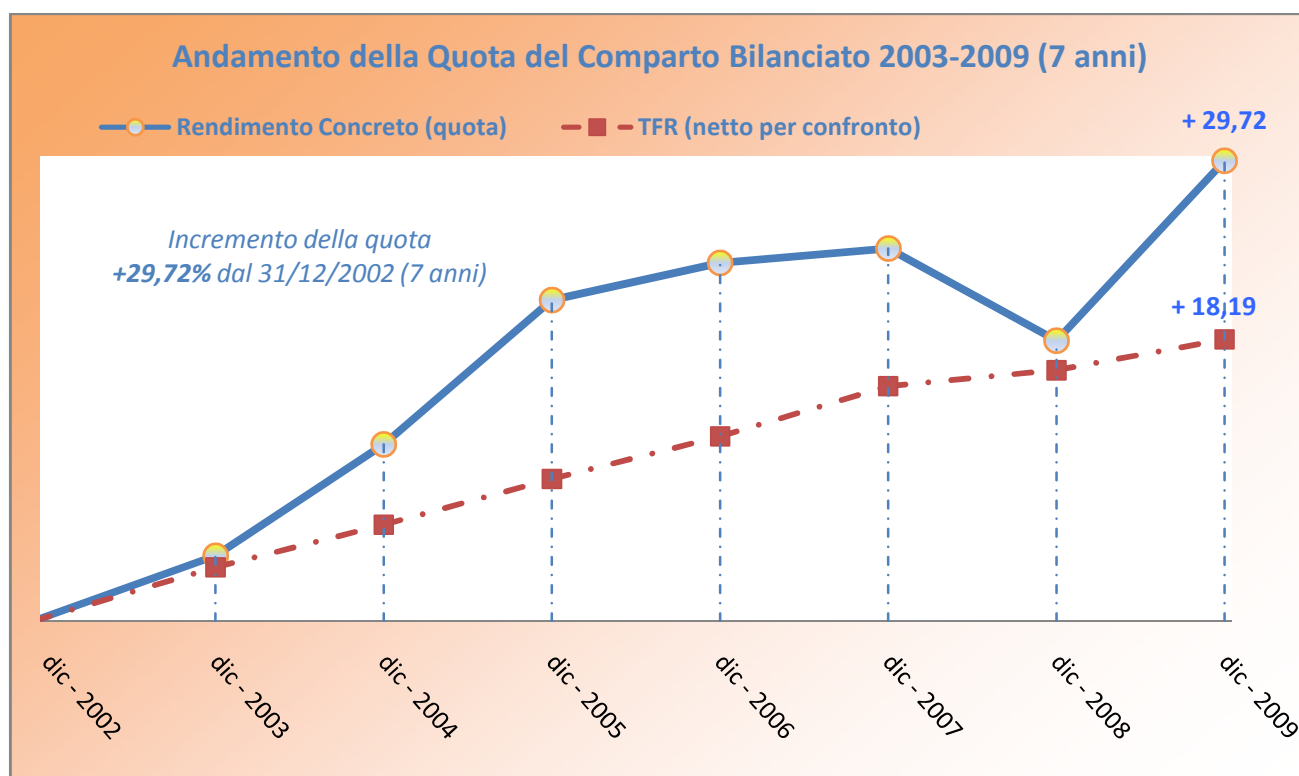
Il rendimento netto della gestione del Fondo è ricavabile dall'andamento della quota. Il valore della quota viene infatti determinato al netto della fiscalità e di ogni altro onere gravante sulla gestione (ad esempio le commissioni di gestione finanziaria, oneri della gestione amministrativa, ecc.). Il rendimento netto del comparto bilanciato nel corso del 2009 è stato pari a + 9,84%.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento costantemente positivo dall'avvio del Fondo.

## PERFORMANCE VS. TFR NEL PERIODO 2003 - 2009

Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto del Fondo degli ultimi 7 anni.



Il rendimento lordo della gestione finanziaria nel corso 2009 è stato pari all' 11,22%.

La tabella che segue indica l'andamento della gestione 2009 per singolo gestore:

Comparto	Composizione Benchmark	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark (B)	Excess return <sup>1</sup> (A) – (B)	Volatilità <sup>2</sup> Portafoglio	Volatilità Benchmark
Bilanciato	75 % Obbl. 25 % Azioni	Pioneer	+ 10,69 %	+ 9,41 %	+ 1,28 %	5,63 %	6,53 %
		Duemme	+ 11,79 %	+ 9,41 %	+ 2,38 %	5,80 %	6,53 %

<sup>1</sup> L'excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

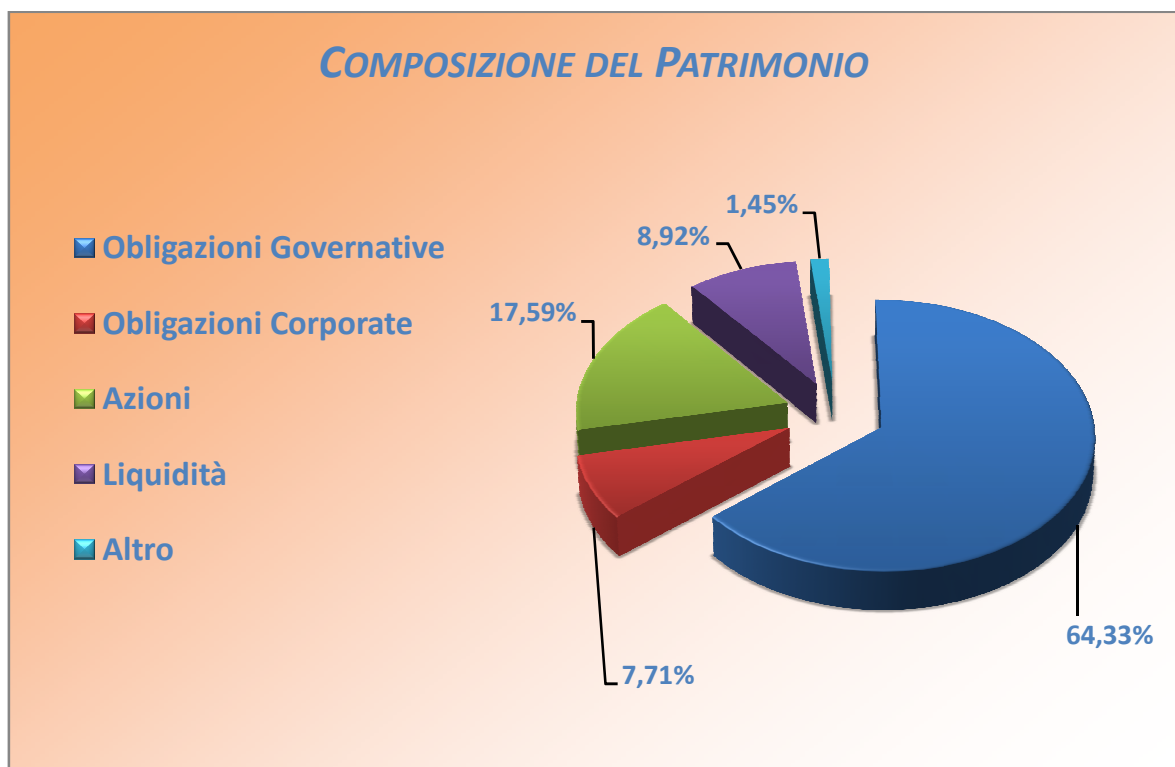
<sup>2</sup> Volatilità (indicatore di rischio) : essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

## RICLASSIFICAZIONE DEGLI INVESTIMENTI

Dettaglio degli investimenti in gestione		
		% sul totale attività
<b>Obbligazionario</b>	<b>€ 50.292.770</b>	<b>72,04%</b>
Titoli di debito Governativi	€ 44.913.312	64,33%
Altri titoli di debito (emittenti sovranazionali, corporate...)	€ 5.379.458	7,71%
<b>Azionario</b>	<b>€ 12.276.238</b>	<b>17,59 %</b>
Azioni Quotate	€ 12.276.238	17,59%
<b>Altro :</b>	<b>€ 7.237.735</b>	<b>10,37%</b>
Depositi Bancari (liquidità) <sup>(1)</sup>	€ 6.226.211	8,92%
Ratei Attivi	€ 996.547	1,43%
Altre Attività (Operazioni da regolare al 31/12/2009)	€ 14.977	0,02%
<b>Totale</b>	<b>€ 69.806.743</b>	<b>100%</b>

(1) I depositi bancari sono composti dai depositi di liquidità utilizzati dai gestori per gli investimenti come margini di garanzia sui contratti futures per complessivi € 5.854.513, dai depositi di liquidità destinati alle prestazioni degli aderenti in attesa di riscatto per complessivi € 371.243 e dal saldo c/c contributi per € 455.

La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in gestione in percentuale sulle attività è così rappresentata :



## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

### Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari per area geografica rispetto al soggetto emittente

<b>Titoli di debito</b>	<b>€ 50.292.770</b>	<b>100 %</b>
<b>Italia</b>		
Titoli di stato:	€ 21.922.979	43,59%
Titoli Corporate:	€ 533.463	1,06%
<b>Altri Paesi dell'Area Euro</b>		
Titoli di stato:	€ 22.990.333	45,71%
Titoli Corporate:	€ 3.511.908	6,98%
<b>Altri Paesi OCSE</b>		
Titoli di stato:	€ 0	0%
Titoli Corporate:	€ 1.334.087	2,65%



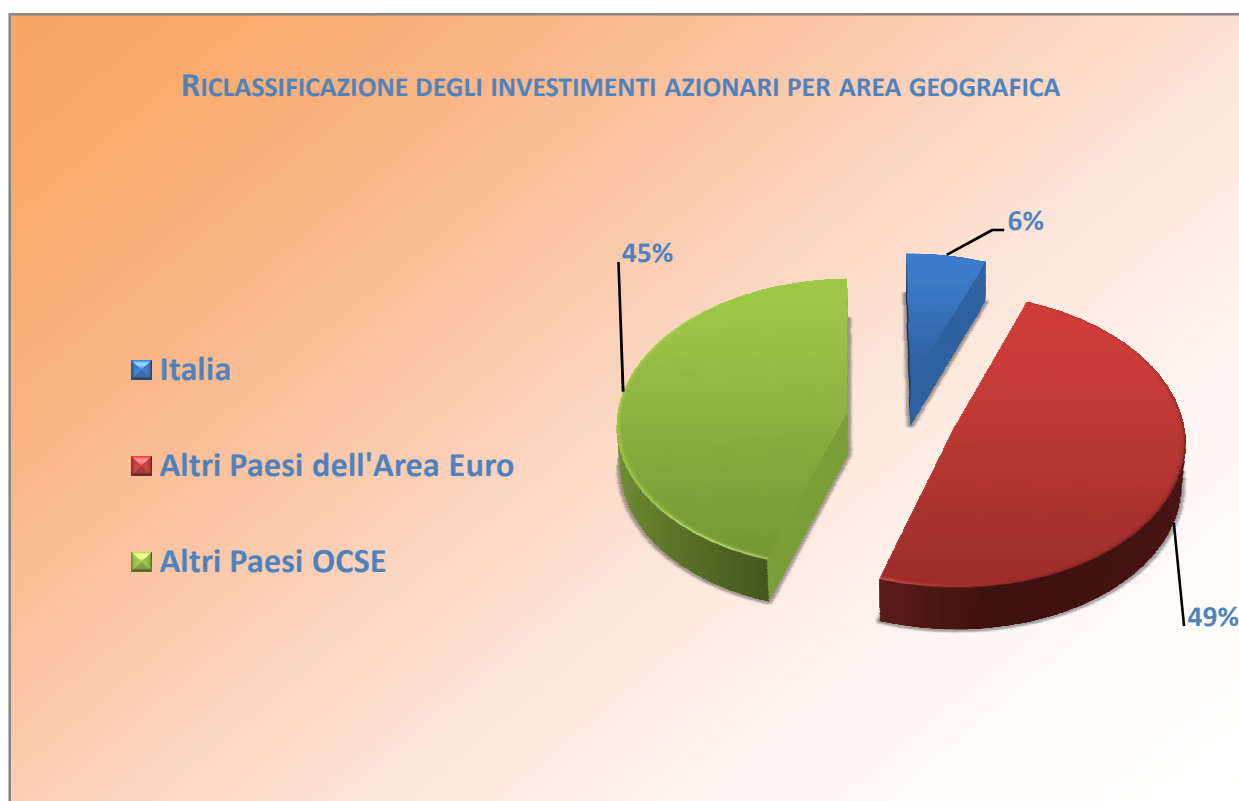
La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

<b>Altri Informazioni Rilevanti</b>	
Duration Media Portafoglio obbligazionario	5,40



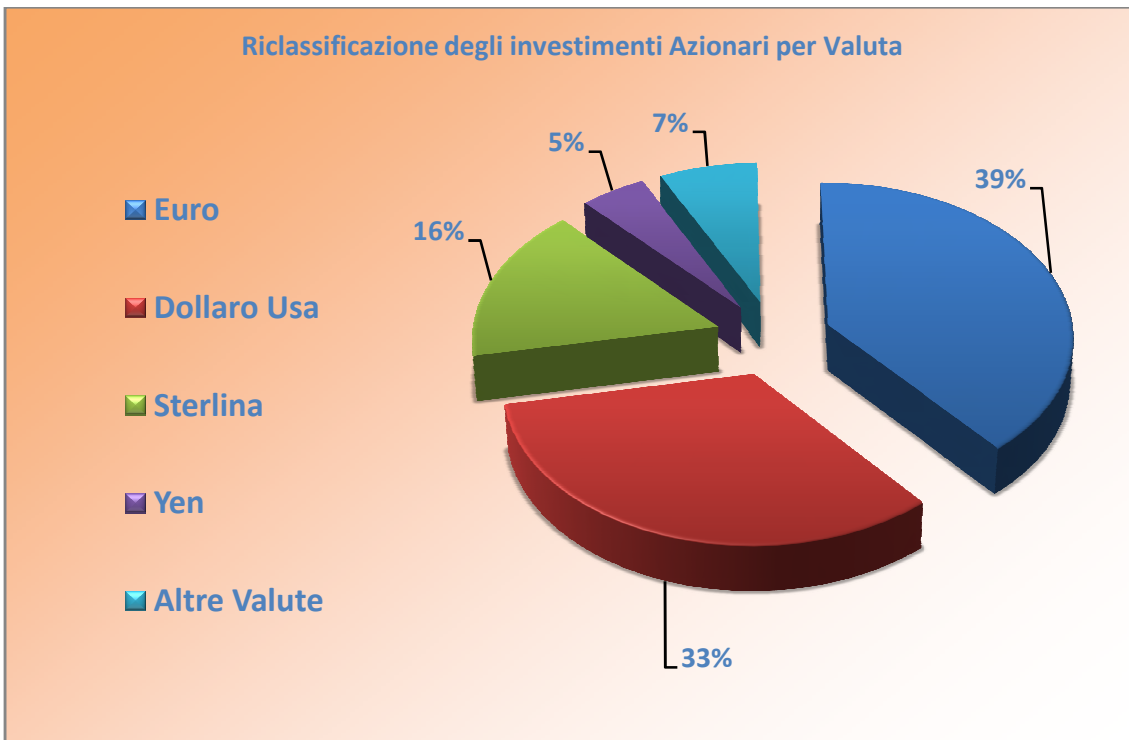
### Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica rispetto al soggetto emittente

Titoli di capitale	€ 12.276.238	100 %
Italia	€ 747.516	6,08 %
Area Euro	€ 6.044.570	49,25 %
Altri Paesi OCSE	€ 5.484.152	44,67 %
Altri Paesi non OCSE	-	-



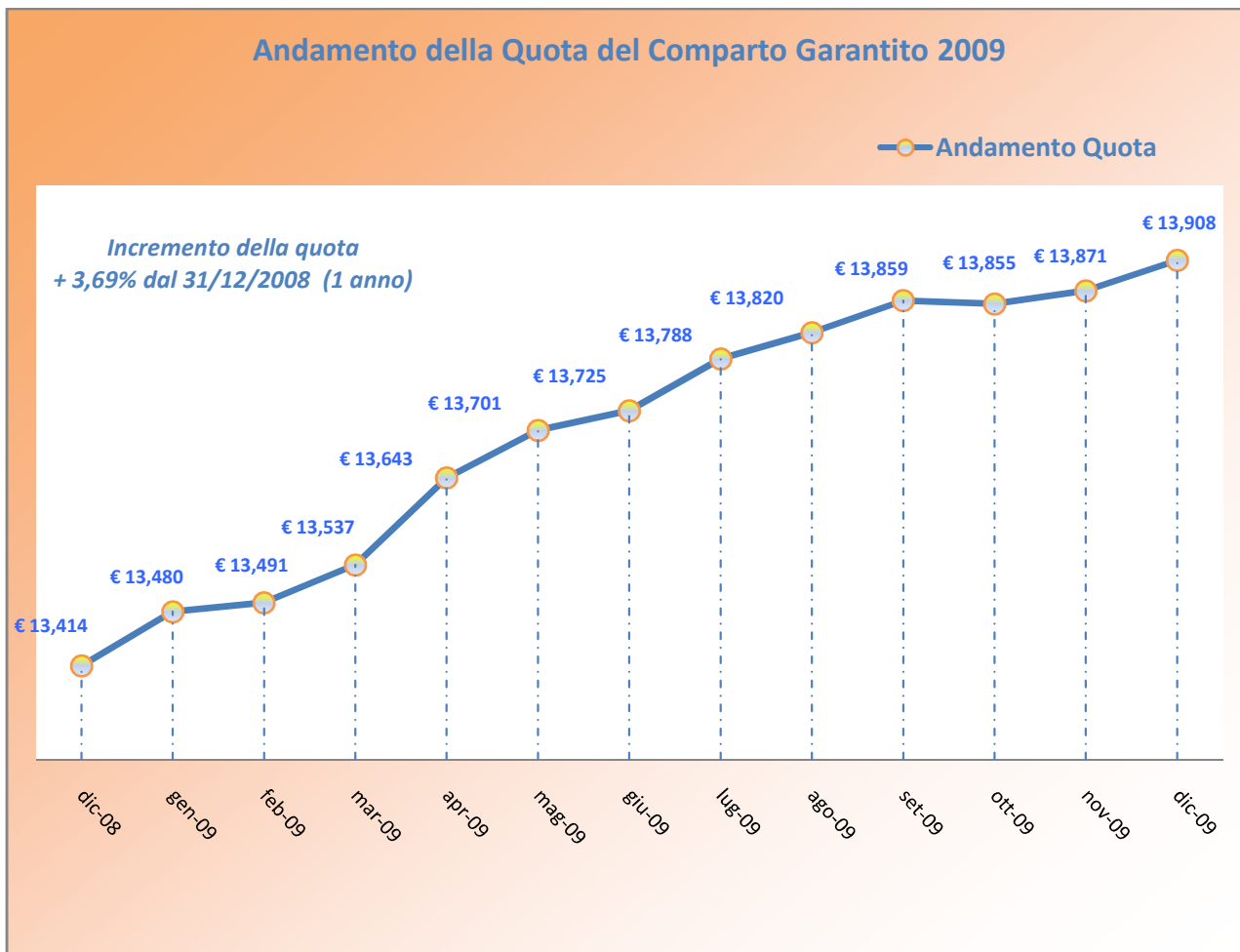
### Riclassificazione degli investimenti Azionari per Valuta

Divisa	Controvalore in €	%
Euro	€ 4.774.464	38,90%
Dollaro USA	€ 4.112.179	33,50%
Sterlina	€ 1.969.663	16,04%
Yen	€ 568.968	4,63%
Altre Valute	€ 850.968	6,93%
<b>TOTALE</b>	<b>€ 12.276.238</b>	<b>100%</b>



## 2.2 - ANDAMENTO DEL COMPARTO GARANTITO

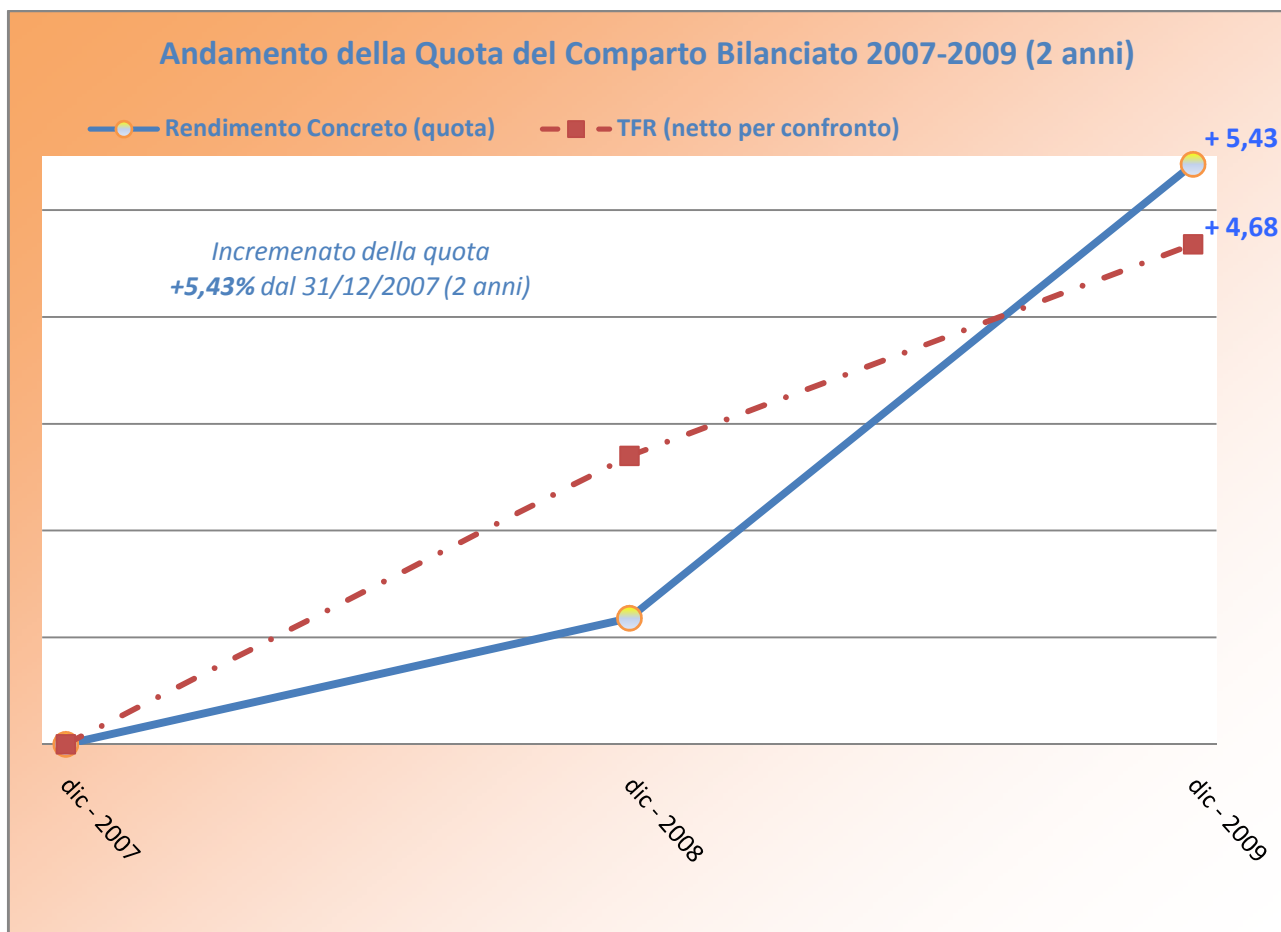
Il valore della quota (rendimento netto del Fondo) è passato da 13,414 € al 31/12/2008 a 13,908 € al 31/12/2009 con un incremento del +3,69 %.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento costantemente positivo dall'avvio del Fondo.

## PERFORMANCE VS. TFR NEL PERIODO 2007 - 2009

Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto del Fondo degli ultimi 2 anni.



Il rendimento lordo della gestione finanziaria nel corso del 2009 è rappresentato dalla tabella seguente :

Comparto	Composizione	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark (B)	Excess return <sup>3</sup> (A) – (B)	Volatilità <sup>4</sup> Portafoglio	Volatilità Benchmark
<b>Garantito</b>	95 % Obbl. 5 % Azioni	<i>Pioneer</i>	+ 4,29 %	+ 2,53 %	+ 1,76 %	1,13 %	1,47 %

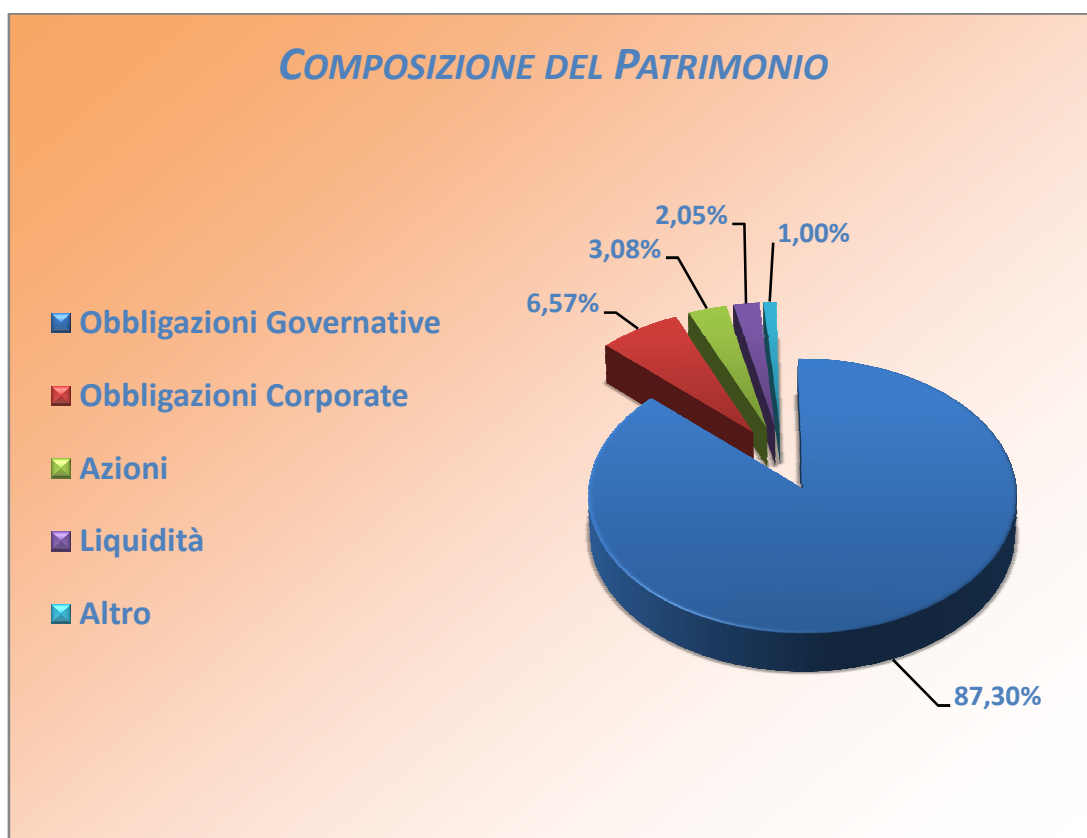
<sup>3</sup> L'excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

<sup>4</sup> Volatilità (indicatore di rischio) : essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

## RICLASSIFICAZIONE DEGLI INVESTIMENTI

Dettaglio degli investimenti in gestione		
		% sul totale attività
<b>Obbligazionario</b>	<b>€ 8.305.276</b>	<b>93,87 %</b>
Titoli di debito Governativi	€ 7.724.692	87,30%
Altri titoli di debito (emittenti sovranazionali, corporate...)	€ 580.584	6,57%
<b>Azionario</b>	<b>€ 272.436</b>	<b>3,08 %</b>
Azioni Quotate	€ 272.436	3,08%
<b>Altro :</b>	<b>€ 270.151</b>	<b>3,05 %</b>
Depositi Bancari (liquidità) <sup>(1)</sup>	€ 181.833	2,05%
Ratei Attivi	€ 87.965	1%
Altre Attività (Operazioni da regolare al 31/12/2009)	€ 353	0,00%
<b>Totale</b>	<b>€ 8.847.863</b>	<b>100%</b>

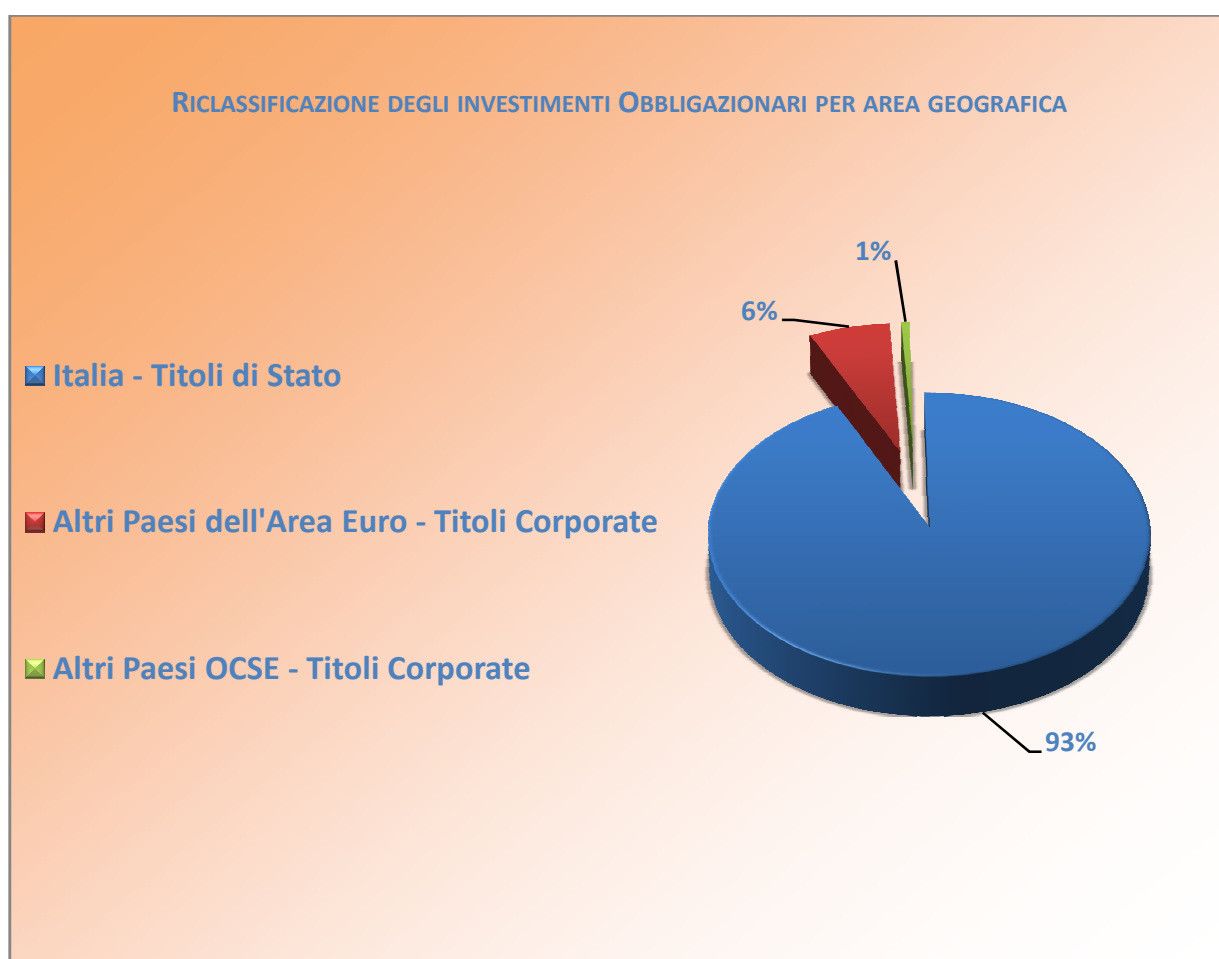
La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in percentuale sul totale attività del Fondo è così caratterizzata :



## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari per area geografica rispetto al soggetto emittente

<b>Titoli di debito</b>	<b>€ 8.305.276</b>	<b>100 %</b>
<b>Italia</b>		
di stato:	€ 7.724.692	93,00%
Corporate	€ 9.867	0,11%
<b>Altri Paesi dell'Area Euro</b>		
Corporate	€ 521.581	6,28%
<b>Altri Paesi OCSE</b>		
Corporate	€ 49.136	0,59%



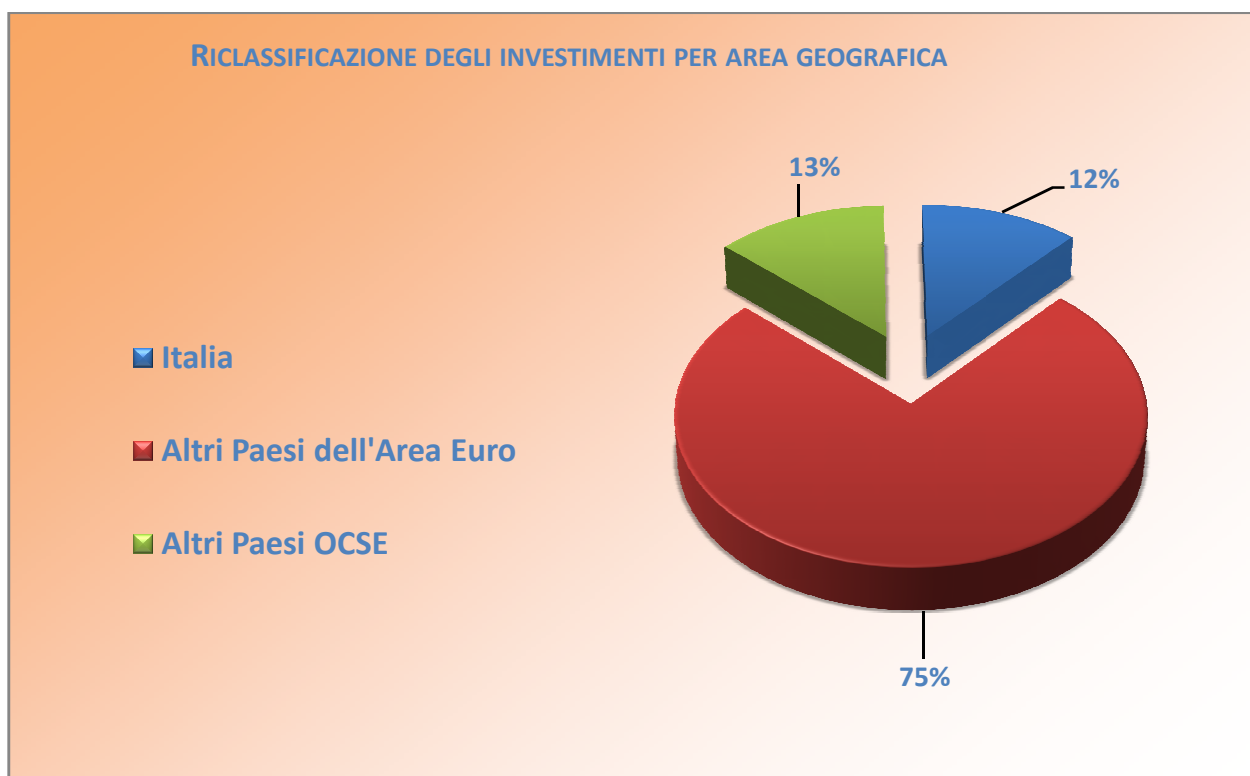
La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

<b>Altri Informazioni Rilevanti</b>	
Duration Media Portafoglio obbligazionario	1,07

## COMPONENTE AZIONARIA

### Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica rispetto al soggetto emittente

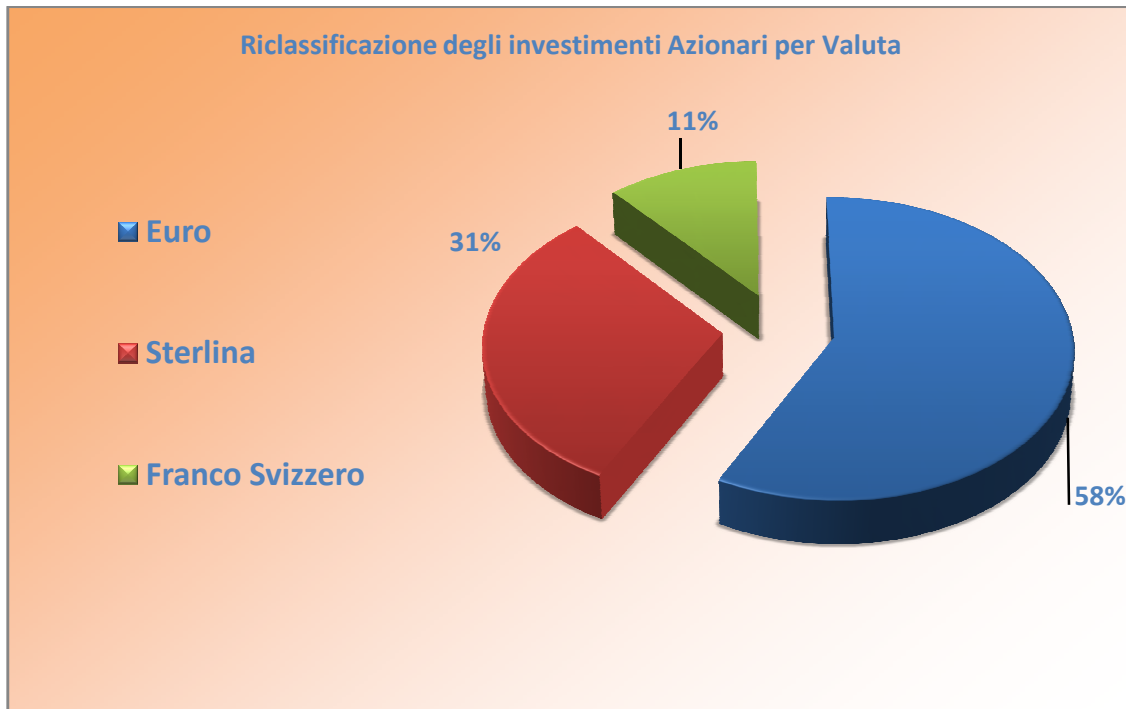
Titoli di capitale	€ 272.436	100 %
Italia	€ 33.113	12,15 %
Area Euro	€ 205.352	75,38 %
Altri Paesi OCSE	€ 33.971	12,47 %
Altri Paesi non OCSE	-	-



Le componenti azionarie sono prevalentemente investite in divisa euro e nelle principali valute come da tabella e grafico sotto riportati.

### Riclassificazione degli investimenti Azionari per Valuta

Divisa	Controvalore in €	%
Euro	€ 158.085	58,02%
Sterlina	€ 84.002	30,85%
Franco Svizzero	€ 30.349	11,13%
Altre Valute	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>€ 272.436</b>	<b>100%</b>



## **CONFLITTI DI INTERESSE**

Nel corso del 2009 i gestori finanziari hanno informato Concreto di aver effettuato operazioni di compravendita titoli in situazione di potenziale conflitto di interesse ai sensi degli artt.7 e 8 del D.M. 703/96, dettagliatamente indicati nella nota integrativa al bilancio (pagg. 27 e 48 della nota integrativa al Bilancio 2009 a cui si rimanda).

La natura degli interessi in conflitto, per la totalità delle operazioni segnalate, risiede nella circostanza che gli emittenti dei titoli indicati appartengono al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione, ovvero dei gestori finanziari.

Data l'entità dei suddetti investimenti il CdA, previa comunicazione all' Organo di Vigilanza COVIP, ritiene che tali situazioni non possono determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del fondo e dell'interesse degli iscritti.

## **ADEMPIMENTI D.LGS N. 193/2003**

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, D.Lgs n.196/2003 recante il Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che il Fondo pensione si è adeguato alle misure in materia di protezione dei dati personali recate dal Codice Privacy, nei termini e secondo le modalità ivi indicate.

### 3. RACCOLTA CONTRIBUTIVA ED INFORMAZIONI GENERALI SULLE ADESIONI A CONCRETO

A fine 2009 risultano iscritti a Concreto n. 7.831 lavoratori dipendenti da n. 92 aziende. Tenuto conto che il bacino potenziale degli aderenti è stimato in circa 10.000 addetti, la percentuale di adesione risulta pari al 78,31%.

L'andamento delle adesioni nel corso degli ultimi 2 anni è indicato nella tabella sottostante.

2008			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2007	6.980	1.029	8.009
Adesioni per tacito conferimento	0	54	54
Adesioni Esplicite	22	289	311
Uscite per Riscatto o Trasfer.	299	32	-331
<b>Saldo netto Aderenti al 31/12/2008</b>	<b>6.703</b>	<b>1.340</b>	<b>8.043</b>

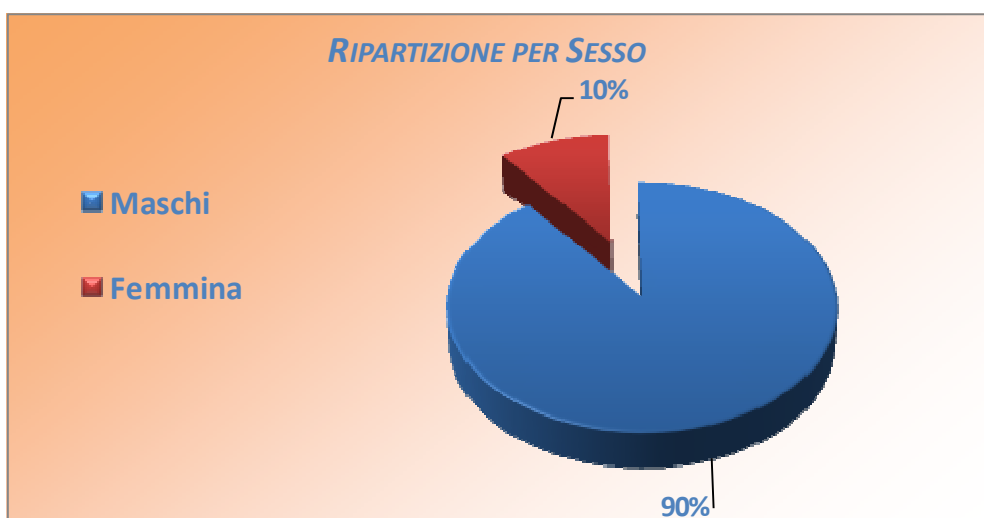
  

2009			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2008	6.703	1.340	8.043
Adesioni per tacito conferimento	0	46	46
Adesioni Esplicite	58	84	142
Uscite per Riscatto o Trasfer.	-338	-62	-400
Switch verso altro Comparto	- 91	- 4	-95
Switch da altro Comparto	4	91	95
<b>Saldo netto Aderenti al 31/12/2009</b>	<b>6.336</b>	<b>1.495</b>	<b>7.831</b>

Le caratteristiche degli iscritti a Concreto al 31 dicembre 2009 sono evidenziate nei grafici che seguono:

#### RIPARTIZIONE PER SESSO

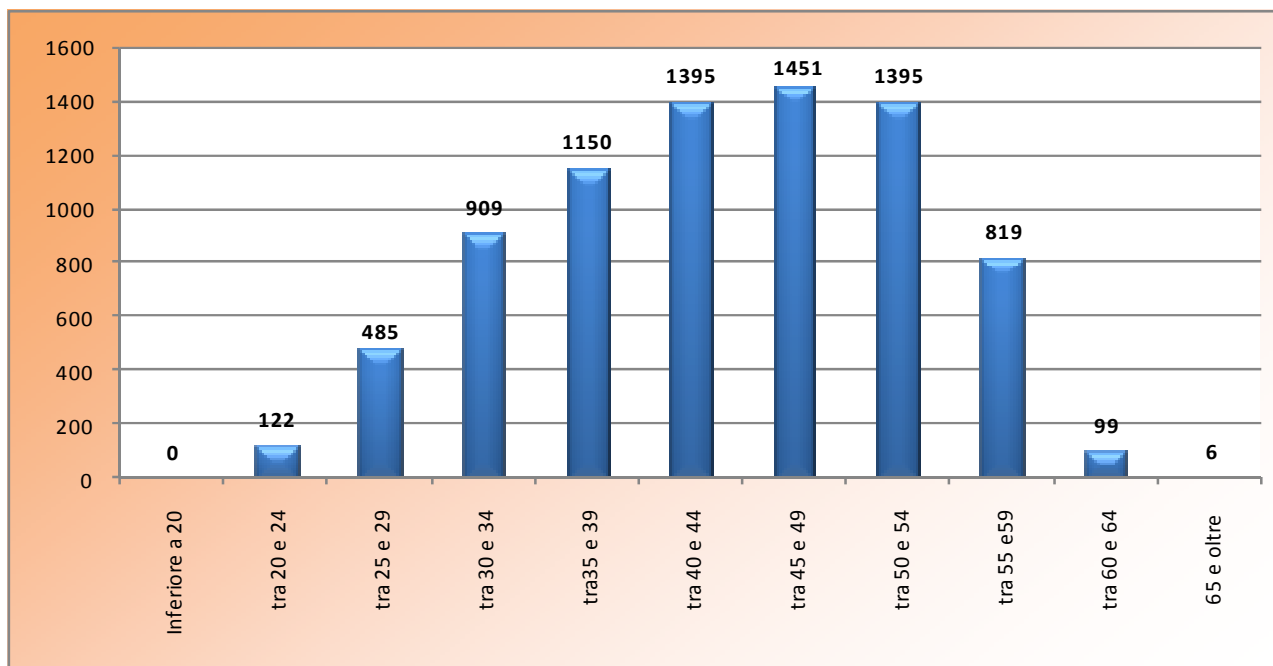
Sesso	31-dic-09	%
Maschi	7.024	89,70 %
Femmine	807	10,30 %
Totale	7.831	100 %





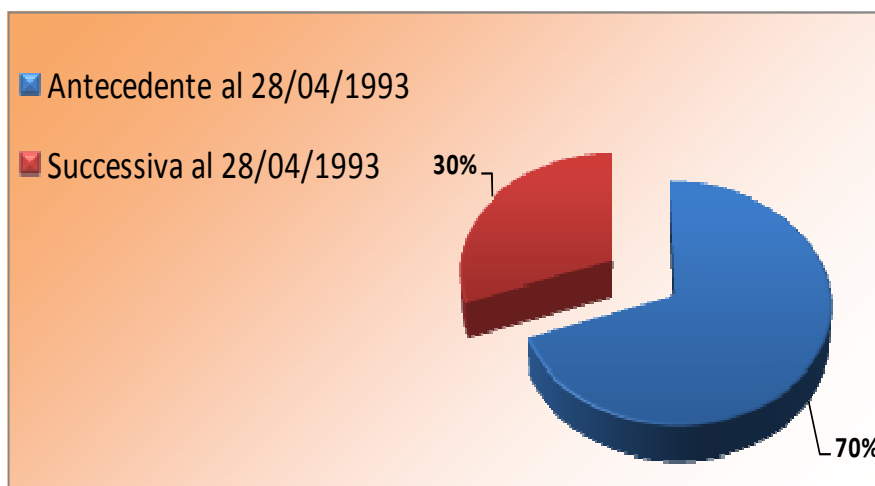
## RIPARTIZIONE ADERENTI PER CLASSI DI ETÀ

	Inferiore a 20	tra 20 e 24	tra 25 e 29	tra 30 e 34	tra 35 e 39	tra 40 e 44	tra 45 e 49	tra 50 e 54	tra 55 e 59	tra 60 e 64	65 e oltre	Totale
2009	0	122	485	909	1.150	1.395	1.451	1.395	819	99	6	7.831
%	0%	1,56%	6,19%	11,61%	14,69%	17,81%	18,53%	17,81%	10,46%	1,26%	0,08%	100%



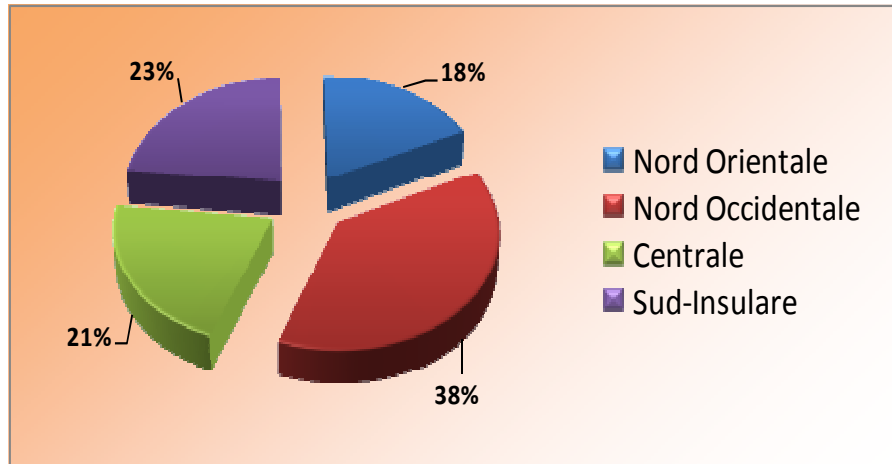
## RIPARTIZIONE DEGLI ADERENTI RISPETTO ALLA DATA DI PRIMA OCCUPAZIONE, ANTECEDENTE O SUCCESSIVA AL 28/04/1993

Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28 aprile 1993	2009		2008	
	Aderenti	%	Aderenti	%
- di cui di prima occupazione antecedente al 28/4/1993	5.448	70 %	5.501	68%
- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993	2.383	30 %	2.542	32%
<b>Lavoratori dipendenti iscritti</b>	<b>7.831</b>	<b>100%</b>	<b>8.043</b>	<b>100%</b>



## RIPARTIZIONE DEGLI ADERENTI RISPETTO ALL'UBICAZIONE DEI LUOGHI DI LAVORO

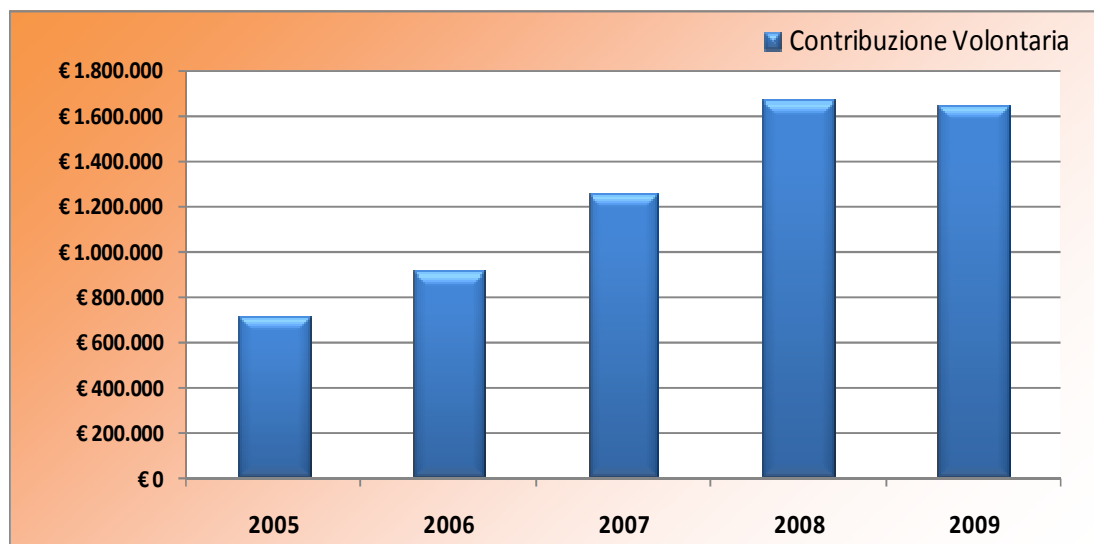
Anno 2009		
Area geografica	Totale aderenti	%
Nord Orientale	1.356	18 %
Nord Occidentale	2.408	38 %
Centrale	1.576	21 %
Sud - Insulare	1.778	23 %
<b>Totale</b>	<b>7.831</b>	<b>100 %</b>



## CONTRIBUZIONE VOLONTARIA AGGIUNTIVA

È opportuno segnalare come la quota dei contributi volontari è aumentata nel corso del 2009 sia in termini di numero di lavoratori sia in termini di contribuzione come riportato nella seguente tabella.

Anno	Numero aderenti con contribuzione volontaria	% su popolazione aderenti	Contribuzione volontaria	Valore medio
2009	2.900	37%	€ 1.649.965	€ 569
2008	2.857	36%	€ 1.663.097	€ 582
2007	2.812	35%	€ 1.253.682	€ 446
2006	1.923	32%	€ 911.942	€ 474
2005	1.530	26%	€ 710.715	€ 464



## CONTRIBUZIONE AL FONDO

I contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'anno destinati alle posizioni individuali degli aderenti ammontano ad **€ 19.951.364**. La contribuzione totale annua dell'esercizio 2009 è così suddivisa:

Tipologia di Contributi	Saldo al 31/12/2009	%	Saldo al 31/12/2008	%
<b>Da Versamenti</b>				
- A carico del lavoratore	€ 3.916.888	21%	€ 4.091.874	20%
<i>di cui contribuzione Volontaria</i>	€ 1.649.965	(9%)	€ 1.663.097	(8%)
- A carico del datore di Lavoro	€ 2.714.413	14%	€ 2.757.734	13%
- TFR	€ 12.188.686	65%	€ 14.124.270	67%
<b>TOTALE VERSAMENTI</b>	€ 18.819.987	100%	€ 20.973.878	100%
<b>Da Trasferimenti</b>				
- Da altri Fondi Pensione	€ 189.610		€ 255.106	
- Switch fra Comparti	€ 941.767		€ 1.042.765	
<b>TOTALE CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI</b>	€ 19.951.364		€ 22.241.749	

## 4. ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Sul fronte degli oneri di funzionamento, l'esercizio appena trascorso registra risultati in linea con le valutazioni previsionali.

Le spese per il funzionamento del Fondo nell'anno 2009 per tutti i comparti ammontano a Euro 267.044 (di cui Euro 218.095 attribuite al comparto Bilanciato ed Euro 48.949 riferite al comparto Garantito) e sono state coperte dalle quote associative annue di tutti i lavoratori attivi nonché dalle quote di iscrizione una tantum pari ad Euro 2.065 versate da coloro che si sono iscritti nel corso del 2009.

Si sottolinea che la quota associativa per il 2009 è stata fissata dall'Assemblea dei Delegati nella misura dello 0,15% della retribuzione utilizzata per il calcolo della contribuzione paritetica al Fondo.

La tabella che segue mostra il dettaglio delle spese sostenute nel corso del 2009, in valore assoluto ed in percentuale rispetto al patrimonio del Fondo.

## SPESE AMMINISTRATIVE

	Comparto Bilanciato		Comparto Garantito		Totale Fondo	
	Ammontare delle Spese	% sul patrimonio	Ammontare delle Spese	% sul patrimonio	Totale Spese Amministrative	% sul patrimonio
<b>Oneri per servizi acquistati da terzi</b>	€ 98.789	0,14	€ 22.172	0,25	€ 120.961 <sup>(*)</sup>	0,16
<b>Altri costi amministrativi</b>	€ 119.306	0,17	€ 26.777	0,30	€ 146.083	0,18
<b>TOTALE</b>	€ 218.095	0,31	€ 48.949	0,55	€ 267.044	0,34

(\*) Nel dettaglio i principali "Oneri per servizi acquistati da terzi" riguardano: servizi amministrativi e contabili (€ 78.848), gli onorari per la Società di Certificazione del bilancio (€ 8.190), la consulenza per il controllo della gestione finanziaria e per il controllo interno (€ 33.923).

L'incidenza delle spese amministrative sul totale patrimonio del Fondo risulta essere in costante diminuzione :

Anno	% Spese amministrative / patrimonio
2007	0,55%
2008	0,42 %
2009	0,34 %

## ONERI GESTIONE FINANZIARIA

	Ammontare delle Spese Comp.Bilanciato	% sul patrimonio	Ammontare delle Spese Comp.Garantito	% sul patrimonio	Totale Spese Amministrative
<b>Società di Gestione</b>	€ 96.823	0,14	€ 17.435	0,20	€ 114.258
<b>Banca Depositaria</b>	€ 19.059	0,03	€ 2.584	0,03	€ 21.643
<b>TOTALE</b>	€ 115.882	0,17	€ 20.019	0,23	€ 135.901

La posizione previdenziale media maturata dagli iscritti, è rappresentato dalla tabella seguente :

2009		
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito
<b>Patrimonio Medio</b>	10.917	5.872
<b>Età Media</b>	44,3	39,7

## 5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE 2010

Per il 2010 i dati economici sembrano puntare verso una crescita dell'economia mondiale tale da veder allontanare la fase di recessione registrata nel corso del 2008 e nella prima parte del 2009. I principali dati macroeconomici di prossima diffusione potranno fornire maggiori informazioni sull'entità e sulla durata della ripresa del ciclo economico che comunque dovrebbe essere piuttosto contenuta non solo per l'area americana ma anche per quella europea.

**CONCRETO** si pone l'obiettivo di consolidare ulteriormente, nel corso del 2010, il numero di lavoratori associati e di rafforzare la comunicazione promozionale ed informativa anche nei confronti dei potenziali aderenti. Tuttavia, considerato l'elevato livello di adesione dei lavoratori iscritti al Fondo, circa l' 78%, una tra le più alte nel panorama dei fondi pensione italiani, nel corso dei prossimi esercizi si stima una collettività di iscritti in leggera diminuzione. Ciò anche per effetto di un momento difficile del settore produttivo di riferimento ove si stima un basso livello di ingresso di nuovi occupati nel breve periodo.

Le spese amministrative annue totali si stimano nell'ordine di € 284.000, con un onere medio previsto per iscritto in linea con il 2009.

## 6. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL' ESERCIZIO

---

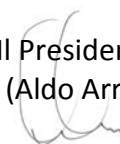
Alla luce delle spinte inflazionistiche che potranno verificarsi nel corso del prossimo triennio, nel corso della seduta del 19 marzo 2010 il CdA del Fondo ha deliberato una modifica del Benchmark del comparto bilanciato. In particolare, con riferimento alla componente obbligazionaria si è deciso di modificare il Benchmark di riferimento nel seguente modo :

Classe di Attività	Attuale Benchmark	Proposta di modifica
EMU Bond	75%	35%
EMU Bond (1-3 anni)	0%	40%

Con tale soluzione la duration media del comparto obbligazionario diminuisce dall'attuale misura del 5,4% a circa il 4%.

Si informa inoltre che le Fonti istitutive di Concreto in occasione del rinnovo C.C.N.L. del 18 febbraio 2010 hanno previsto che a decorrere dal 01 Luglio 2011 la misura della contribuzione paritetica al Fondo passerà dall'attuale misura dell' 1,20% all' 1,30% e a decorrere dal 01 Luglio 2012 diverrà 1,40%.

Il Presidente  
(Aldo Arri)





---

Fondo Pensione Complementare Nazionale

## **BILANCIO 31 DICEMBRE 2009**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**



Fondo Pensione Complementare Nazionale

### STATO PATRIMONIALE

		31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	<b>ATTIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	78.744.018	60.064.918
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	223.183	190.806
50	Crediti di imposta	-	428.672
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>78.967.201</b>	<b>60.684.396</b>

		31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	<b>PASSIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 467.198	- 794.834
20	Passività della gestione finanziaria	- 45.975	- 2.877.784
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 223.183	- 190.806
50	Debiti di imposta	- 279.917	- 2.760
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>- 1.016.273</b>	<b>- 3.866.184</b>
100	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>77.950.928</b>	<b>56.818.212</b>

### CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Operazioni OUTRIGHT	651.578	1.191.713
	Crediti per contributi da attribuire	4.980.893	5.040.098



Fondo Pensione Complementare Nazionale

### CONTO ECONOMICO

		2009	2008
		€	€
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>15.104.937</b>	<b>18.082.240</b>
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>6.869.507</b>	<b>- 3.435.244</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 135.900</b>	<b>- 99.734</b>
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>6.733.607</b>	<b>- 3.534.978</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>	<b>21.838.544</b>	<b>14.547.262</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-705.828</b>	<b>425.912</b>
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>21.132.716</b>	<b>14.973.174</b>





## Fondo Pensione Complementare Nazionale

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO		GARANTITO		PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2009	AL 31/12/09	AL 31/12/08		
<b>ATTIVITA'</b>										
Fase di accumulo										
<b>10 Investimenti diretti</b>										
a) Azioni o quote di soc. Immobiliari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Depositi bancari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>		<b>69.806.743</b>		<b>8.847.863</b>		<b>89.412</b>		<b>78.744.018</b>		<b>60.064.918</b>
a) Depositi bancari	6.226.211		181.833		88.557		6.496.601		4.450.387	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	44.913.312		7.724.692		-		52.638.004		38.005.703	
d) Titoli di debito quotati	5.379.458		580.584		-		5.960.042		6.729.939	
e) Titoli di capitale quotati	12.276.238		272.436		-		12.548.674		6.971.585	
f) Titoli di debito non quotati	-		-		-		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-		-		-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-		-		-		-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-		-		-		-	
l) Ratei e risconti attivi	996.547		87.965		855		1.085.367		1.042.961	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-		-		-		-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	14.977		353		-		15.330		2.864.343	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>										
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>		<b>196.207</b>		<b>26.976</b>				<b>223.183</b>		<b>190.806</b>
a) Cassa e depositi bancari	193.191		26.299		-		219.490		141.046	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-		-		-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-		-		-		205	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	49		11		-		60		42.666	
e) Ratei e risconti attivi	2.967		666		-		3.633		6.889	
<b>50 Crediti di imposta</b>										<b>428.672</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-		-		-		428.672	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>70.002.950</b>		<b>8.874.839</b>		<b>89.412</b>		<b>78.967.201</b>		<b>60.684.396</b>
<b>PASSIVITA'</b>										
Fase di accumulo										
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>		<b>337.208</b>		<b>40.578</b>		<b>89.412</b>		<b>467.198</b>		<b>794.834</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	325.429		31.140		-		356.569		477.446	
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	11.779		9.438		89.412		110.629		317.388	
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>		<b>40.080</b>		<b>5.895</b>				<b>45.975</b>		<b>2.877.784</b>
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
b) Opzioni emesse	-		-		-		-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-		-		-		-	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	40.080		5.895		-		45.975		2.877.784	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>										
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>		<b>196.207</b>		<b>26.976</b>				<b>223.183</b>		<b>190.806</b>
a) TRF	-		-		-		-		-	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	40.314		9.203		-		49.517		73.175	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	155.893		17.773		-		173.666		117.631	
<b>50 Debiti di imposta</b>		<b>257.542</b>		<b>22.375</b>				<b>279.917</b>		<b>2.760</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	257.542		22.375		-		-		-	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>831.037</b>		<b>95.824</b>		<b>89.412</b>		<b>1.016.273</b>		<b>3.866.184</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>69.171.913</b>		<b>8.779.015</b>				<b>77.950.928</b>		<b>56.818.212</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>										
Crediti per contributi da attribuire		4.039.750		941.143				4.980.893		4.740.012
Operazioni outright		651.578		-				651.578		180.306
<b>CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>										
Fase di accumulo										
<b>10 Margine della gestione previdenziale</b>		<b>11.058.516</b>		<b>4.046.421</b>		<b>15.104.937</b>		<b>18.082.240</b>		
a) Contributi per le prestazioni	15.539.024		4.412.340		19.951.364		22.241.749			
b) Anticipazioni	762.722		34.144		796.866		316.505			
c) Trasferimenti e riscatti	3.717.786		331.775		4.049.561		3.843.004			
d) Trasformazioni in rendita	-		-		-		-			
e) Erogazioni in c/capitale	-		-		-		-			
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premiorienza	-		-		-		-			
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>										
a) Dividendi	-		-		-		-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-		-		-		-	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-		-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-		-		-		-	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>6.592.302</b>		<b>277.205</b>		<b>6.869.507</b>		<b>3.435.244</b>		
a) Dividendi e interessi	2.074.404		230.741		2.305.145		1.967.106			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.517.898		46.464		4.564.362		5.402.350			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-		-		-		-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-		-		-		-	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>115.881</b>		<b>20.019</b>		<b>135.900</b>		<b>99.734</b>		
a) Societa' di gestione	96.823		17.435		114.258		85.247			
b) Banca depositaria	19.058		2.584		21.642		14.487			
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>6.476.421</b>		<b>257.186</b>		<b>6.733.607</b>		<b>3.534.978</b>		
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>										
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	373.838		66.831		440.669		355.935			
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	64.402		14.446		78.848		75.033			
c) Spese generali ed amministrative	127.337		28.563		155.900		151.598			
d) Spese per il personale	26.212		5.880		32.092		13.459			
e) Ammortamenti	167		37		204		1.403			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-		-		-		-	
g) Oneri e proventi diversi	173		132		41		3.189			
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	155.893		17.773		173.666		117.631			
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE</b>										
<b>70 IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>		<b>17.534.937</b>		<b>4.303.607</b>		<b>21.838.544</b>		<b>14.547.262</b>		
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>683.453</b>		<b>22.375</b>		<b>705.828</b>		<b>425.912</b>		
a) Imposta sostitutiva	683.453		22.375		705.828		425.912			
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>		<b>16.851.484</b>		<b>4.281.232</b>		<b>21.132.716</b>		<b>14.973.174</b>		



Fondo Pensione Complementare Nazionale

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2009

### Informazioni generali

#### A. Informazioni generali

Il Fondo Concreto è un fondo pensione negoziale a capitalizzazione operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale costituito in seguito al D.lgs 124/93 e successive modifiche.

CONCRETO ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 30 ottobre 2001 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n° 122.

Il Fondo a sede in Roma, Piazza G.Marconi,25 -00144 - Roma. Opera attraverso una propria organizzazione composta da 3 persone.

I destinatari di Concreto sono i lavoratori dipendenti dell'industria del cemento, della calce e dei suoi derivati, del gesso e relativi manufatti, delle malte e dei materiali di base per le costruzioni, che superano il periodo di prova e sono titolari di contratto individuale:

- a tempo indeterminato anche part time;
- a tempo determinato pari o superiore a sei mesi;
- di apprendistato;
- i lavoratori con rapporto di lavoro a tempo indeterminato dipendenti delle Organizzazioni firmatarie del C.C.N.L. di categoria e dalle altre Organizzazioni rappresentate dalle firmatarie per l'esercizio dell'attività contrattuale collettiva;
- i percettori delle pensioni complementari di anzianità e vecchiaia erogate dal Fondo.

Possono, inoltre, divenire soci del Fondo i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell'art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto – che svolgono attività ausiliare e/o di servizio alle stesse Aziende controllanti o collegate. In tali casi la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di Amministrazione (modifica statutaria del 2 Maggio 2007).

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

#### Gestione Amministrativa

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Insurance Services Spa.

Il Service, tra l'altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e, quindi, dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- di tenere aggiornata la base dati, di provvedere ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, di calcolare gli importi delle liquidazioni e delle ritenute fiscali su di esse dovute, nonché di comunicare queste ultime al fondo per i versamenti all'Erario.

#### Certificazione bilancio e controllo contabile

La società Ria & Partners S.p.A. si occupa dell'attività di controllo contabile e di revisione del bilancio per il triennio 2008 - 2011

#### Controllo Interno

La funzione del controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 Dicembre 2003 ( G.U. 16/12/2003 n° 291), è stata affidata ad un componente del Consiglio di Amministrazione, il Sig. Bruno Bruni che si avvale del supporto della società BM&C srl.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### **Banca depositaria**

La banca depositaria è Intesa San Paolo Servizi Transazionali Spa.

La banca depositaria svolge i seguenti compiti:

- custodire ogni proprietà finanziaria del fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge e le previsioni dei mandati di gestione da parte dei gestori finanziari del Fondo;
- rimborsare gli associati.

### **Gestione Finanziaria**

CONCRETO ha iniziato la Gestione Finanziaria il primo Ottobre 2003 in regime monocomparto. A partire dal 01.07.2007, il Fondo ha avviato una gestione multicomparto attraverso l'istituzione di due comparti:

- **Comparto Bilanciato:** (75% obbligazioni e 25% azioni) le cui risorse sono affidate ai Gestori: Pioneer Investment Management SGR Spa e Duemme SGR S.p.a (che ha sostituito il gestore Eurizon Capital nel Maggio del 2007);
- **Comparto Garantito:**, (95% obbligazioni e 5% azioni) le cui risorse sono affidate al gestore Pioneer Investment Management SGR Spa.

I gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle linee di indirizzo stabile dal CdA

### **B. Criteri di valutazione**

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14.07.1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori.

- **Cassa e depositi bancari**

Sono valutati al valore nominale.

- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

- **Ratei e risconti non finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- **Ratei e risconti finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- **Imposte**

Con l'introduzione dell'ex DLgs n.47 del 2000, il fondo pensione non è più sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- **Oneri e proventi**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non. Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi, incassati e non, e dalle relative spese bancarie.

- **Contributi previdenziali**

Sono rilevati in base alla data di abbinamento.

- **Quote di Iscrizione**

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2009.

- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2009.

### C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2009
Bilanciato	6.470
Garantito	1.451
<b>Totale</b>	<b>7.921</b>

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati non ancora attribuibili alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, nell'attivo dello Stato patrimoniale, viene indicata la somma di Euro 89.412 composta da:

- Saldo del conto corrente contributi, pari a Euro 88.557 che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alle posizioni individuali. Alla data di approvazione della proposta di bilancio da parte del CdA (19 Marzo 2010), rispetto alle suddette contribuzioni da attribuire, sono stati abbinati Euro 19.605
- Euro 855, riferito agli interessi attivi liquidati sul conto corrente contributi e non ancora girocontati ai singoli comparti alla data di chiusura dell'esercizio ;

Tali valori trovano contropartita contabile nel passivo dello stato patrimoniale.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto, della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi, indicati nel prospetto richiesto nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo A che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000.

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2009 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla Covip.

### E. Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento per effetto di prestazioni liquidate (riscatti, anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

<b>2008</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
<b>Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2008</b>	<b>3.215.867,146</b>	<b>41.845.037</b>
Quote emesse	1.746.499,815	22.241.749
Quote annullate	330.086,562	4.159.509
<b>Quote in essere al 31.12.2008</b>	<b>4.632.280,399</b>	<b>56.818.212</b>
<b>2009</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
<b>Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2009</b>	<b>4.632.280,399</b>	<b>56.818.212</b>
Quote emesse	1.557.552,140	19.951.364
Quote annullate	386.295,329	4.846.427
<b>Quote in essere al 31.12.2009</b>	<b>5.803.537,210</b>	<b>77.950.928</b>



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Evoluzione del valore della quota:

<b>Comparto Bilanciato</b>	
<b>Data</b>	<b>Valore quota</b>
	€
31/12/09	13,374
30/11/09	13,242
31/10/09	13,124
30/09/09	13,170
31/08/09	13,030
31/07/09	12,898
30/06/09	12,573
31/05/09	12,489
30/04/09	12,408
31/03/09	12,022
28/02/09	11,885
31/01/09	12,042
31/12/08	12,176

L'incremento percentuale realizzato nel corso del 2009 è pari a 9,84%.

<b>Comparto Garantito</b>	
<b>Data</b>	<b>Valore quota</b>
	€
31/12/09	13,908
30/11/09	13,871
31/10/09	13,855
30/09/09	13,859
31/08/09	13,820
31/07/09	13,788
30/06/09	13,725
31/05/09	13,701
30/04/09	13,643
31/03/09	13,537
28/02/09	13,491
31/01/09	13,480
31/12/08	13,414

L'incremento percentuale realizzato nel corso del 2009 è pari a 3,69%.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### F. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai sindaci per un totale di euro 10.914, mentre i componenti del C.d.A. non percepiscono compensi.

Compensi organi sociali	31.12.2009	31.12.2008
	€	€
Compensi lordi ai sindaci	10.914	11.074
<b>TOTALE</b>	<b>10.914</b>	<b>11.074</b>

### G. Associati iscritti e riscattati.

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31.12.2009 sono pari a 7.831 contro gli 8.043 del 31.12.2008. Tali associati iscritti appartengono a nr. 94 aziende.

Gli aderenti attivi al 31.12.2009 sono pari a 7.637 ( di cui 197 aderenti silenti).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

#### DETTAGLI ADERENTI PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31.12.2009	Aderenti al 31.12.2008
Bilanciato	6.336	6.703
Garantito	1.495	1.340
<b>Totale</b>	<b>7.831</b>	<b>8.043</b>

#### DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Settore Merceologico	Attivi	Iscritti
Cemento	6.403	6.558
Calce	726	740
Gesso	420	445
Altro	68	68
Malte	20	20
<b>Totale</b>	<b>7.637</b>	<b>7.831</b>

Al 31/12/2009 sono presenti 194 aderenti non attivi come da dettaglio seguente:

DIMENSIONARIO	132
IN ATTESA DI RISCATTO	38
IN ATTESA DI TRASFERIMENTO	12
DEFUNTO	3
IN ASPETTATIVA	4
RINUNCIATARIO	3
ISCRITTO IN CONTRIBUZIONE	2
<b>TOTALE</b>	<b>194</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### DETTAGLIO AZIENDE

Settore Merceologico	Aziende attive 2009	Aziende attive 2008
Cemento	51	51
Calce	20	20
Altro	12	11
Gesso	8	8
Malte	3	3
<b>Totale</b>	<b>94</b>	<b>93</b>

### H. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

#### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2009 le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 223.183.

Le stesse si dividono in:

##### a. Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura degli oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	C/C 031 (c/c servizi)	188.797	-
	C/C 19036.08 (c/c servizi)	30.474	140.673
	Cassa e valori bollati	219	373
	<b>Totale</b>	<b>219.490</b>	<b>141.046</b>

##### b. Immobilizzazioni Immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali:

b)	Immobilizzazioni immateriali	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	<b>Immobilizzazioni immateriali:</b>	-	-
	<b>Esistenze iniziali</b>	-	<b>1.033</b>
	Incrementi da acquisti:	-	-
	Licenze software anno in corso	-	-
	Decrementi da ammortamenti:	-	<b>- 1.033</b>
	Licenze software anno in corso	-	-
	Licenze software anni precedenti	-	-1.033





Fondo Pensione Complementare Nazionale

**c. Immobilizzazioni Materiali**

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali; nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati acquisti.

c)	Immobilizzazioni materiali	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
<b>1</b>	<b>Macchine elettroniche</b>	-	<b>204</b>
1.a	Saldo iniziale	<b>204</b>	<b>574</b>
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	- 204	- 370

**d. Altre attività della gestione amministrativa**

La voce è così composta:

d)	Altre attività della gestione amministrativa	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Anticipi a fornitori	-	1.608
	Ratei attivi non finanziari	60	1.277
	Crediti vs gestione previdenziale	-	39.781
	<b>Totale</b>	<b>60</b>	<b>42.666</b>

**e. Ratei e risconti attivi**

Rappresenta la quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Risconti attivi non finanziari	3.633	6.889
	<b>Totale</b>	<b>3.633</b>	<b>6.889</b>

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31.12.2009:

VOCI DI SPESA	IMPORTI
Assicurazione Marsh ( Responsabilità organi sociali)	3.611
Tecnooffice	22
<b>Totale</b>	<b>3.633</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2009 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -223.183.  
Le stesse si dividono in:

#### a. TFR

Al 31.12.2009 la voce "TFR" risulta pari a Euro zero.

#### b. Altre passività della gestione amministrativa:

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Fatture da ricevere Fornitori	-32.434	-37.496
	Fatture da ricevere Organi Sociali	-10.914	-28.724
	Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-3.234	-1.158
	Inps c/contributi lavoratori dipendenti	-1.199	-423
	Erario c/ritenute lavoratori dipendenti	-791	-175
	Fondo Concreto Dipendenti	-774	-222
	Quote associative Garantito	-162	-773
	Quote associative Bilanciato	-9	-2.418
	Debiti v/Fornitori	-	-1.786
	<b>Totale</b>	<b>-49.517</b>	<b>- 73.175</b>

#### c. Risconto passivo per quote associative rinviate ad esercizio successivo

Al 31.12.2009 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro - 173.666 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

#### a. Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti:

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Contributi a copertura oneri amministrativi	314.923	269.645
	Quote di iscrizione	2.065	9.452
	Quote associative riscontate da anni precedenti	117.631	73.378
	Ricavi su prestazioni liquidate	6.050	3.460



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

<b>Totale</b>	<b>440.669</b>	<b>355.935</b>
---------------	----------------	----------------

### b. Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

<b>b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Accenture Insurance Services gestione aderenti	- 78.848	- 75.033
<b>Totale</b>	<b>- 78.848</b>	<b>- 75.033</b>

### c. Spese generali ed amministrative

<b>c) Spese generali ed amministrative</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Compenso lordo Direttore	-49.787	-49.084
Controllo interno	-19.250	-19.400
Spese postali	-17.800	-9.619
Consulenza gestione finanziaria	-14.673	-17.288
Compensi lordi ai sindaci	-10.914	-11.073
Contributo di vigilanza Covip	-9.134	-6.134
Società di revisione	-8.190	-8.808
Assicurazione responsabilità organi sociali	-6.724	-6.751
Assofondipensione	-4.983	-2.500
Noleggio macchine ufficio e materiale di consumo	-3.971	-1.584
Spese viaggi del personale	-3.697	-3.090
Cancelleria e stampati	-1.836	-3.891
Spese telefoniche	-1.646	-1.011
Canone annuale sito Internet	-1.457	-769
Spese varie	-908	-769
Spese notarili	-585	-573
Spese di spedizione	-345	-254
Spese promozionali	-	-9.000
<b>Totale</b>	<b>-155.900</b>	<b>- 151.598</b>

Le consulenze varie sono relative all'attività di controllo finanziario svolta da BM&C.

### d. Spese per il personale

<b>d) Spese per il personale</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Stipendi	- 22.514	- 10.415
Contributi Inps	- 5.984	- 2.355
Contributi a Fondo Concreto	-2.053	-653
Formazione	- 1.500	-
Premi Inail	- 41	- 36
<b>Totale</b>	<b>- 32.092</b>	<b>- 13.459</b>



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**e. Ammortamenti**

<b>e)</b>	<b>Ammortamenti immobilizzazioni</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
		€	€
	Amm.to licenze software	-	- 1.033
	Amm.to macchine elettroniche	- 204	-370
	<b>Totale</b>	<b>- 204</b>	<b>- 1.403</b>

Le immobilizzazioni presenti presso il Fondo sono state ammortizzate in misura pari al 33%.

**f. Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione**

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

**g. Oneri e proventi diversi**

<b>g)</b>	<b>Oneri e proventi diversi</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
		€	€
	Interessi attivi	1.684	4.503
	Sopravvenienze	- 1.482	- 1.098
	Spese bancarie su c/c	- 161	- 216
	<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>3.189</b>

**h. Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2009 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro 173.666; nel 2008 la voce era pari ad Euro 117.631.



---

Fondo Pensione Complementare Nazionale

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2009  
COMPARTO BILANCIATO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



Fondo Pensione Complementare Nazionale

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	<b>ATTIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	69.806.743	55.386.402
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	196.207	167.845
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	428.672
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>70.002.950</b>	<b>55.982.919</b>

		31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	<b>PASSIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	- 337.208	- 619.779
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	- 40.080	- 2.874.866
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	- 196.207	- 167.845
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	- 257.542	-
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>- 831.037</b>	<b>- 3.662.490</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>69.171.913</b>	<b>52.320.429</b>

## CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	4.039.750	4.179.384
	Operazioni OUTRIGHT	651.578	1.191.713



Fondo Pensione Complementare Nazionale

## CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
		<b>€</b>	<b>€</b>
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>11.058.516</b>	<b>13.969.607</b>
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>6.592.302</b>	<b>- 3.514.443</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 115.881</b>	<b>- 91.931</b>
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>6.476.421</b>	<b>- 3.606.374</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>	<b>17.534.937</b>	<b>10.363.233</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>- 683.453</b>	<b>428.672</b>
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>16.851.484</b>	<b>10.791.905</b>

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2009 Comparto Bilanciato

### Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2009 risulta essere il seguente:

Prospetto valore quota	31.12.2009	31.12.2008
	€	€
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	68.810.196	54.393.545
Attività della gestione amministrativa	196.207	167.845
Proventi maturati e non riscossi	996.547	992.857
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>70.002.950</b>	<b>55.554.247</b>
Passività della gestione previdenziale	- 337.208	- 619.779
Passività della gestione finanziaria	- 40.080	- 2.874.866
Passività della gestione amministrativa	- 196.207	- 167.845
Oneri maturati e non liquidati	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>- 573.495</b>	<b>- 3.662.490</b>
<b>Credito/Debito d'imposta</b>	<b>- 257.542</b>	<b>428.672</b>
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>69.171.913</b>	<b>52.320.429</b>
<b>Numero delle quote in essere</b>	<b>5.172.309,620</b>	<b>4.296.983,269</b>
<b>Valore unitario della quota</b>	<b>13,374</b>	<b>12,176</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2009, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

### Sviluppo delle quote

2008	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere al 01.01.08</b>	<b>3.191.874,738</b>	<b>41.528.524</b>
Quote emesse	1.426.868,833	18.018.891
Quote annullate	321.760,302	4.049.285
<b>Quote in essere al 31.12.08</b>	<b>4.296.983,269</b>	<b>52.320.429</b>
<b>2009</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
		€
<b>Quote in essere al 01.01.09</b>	<b>4.296.983,269</b>	<b>52.320.429</b>
Quote emesse	1.234.872,047	15.539.024
Quote annullate	359.545,696	4.480.508
<b>Quote in essere al 31.12.09</b>	<b>5.172.309,620</b>	<b>69.171.913</b>





## Fondo Pensione Complementare Nazionale

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

### STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31.12.2009		31.12.2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Investimenti diretti</b>				-
<b>20 Investimenti in gestione</b>		<b>69.806.743</b>		<b>55.386.402</b>
a) Depositi bancari	6.226.211		3.685.259	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	44.913.312		34.517.672	
d) Titoli di debito quotati	5.379.458		6.419.148	
e) Titoli di capitale quotati	12.276.238		6.907.131	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	996.547		992.857	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	14.977		2.864.335	
<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>				-
<b>30</b>				-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>		<b>196.207</b>		<b>167.845</b>
a) Cassa e depositi bancari	193.191		119.749	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		174	
d) Altre attività della gestione amministrativa	49		42.073	
e) Ratei e risconti attivi	2.967		5.849	
<b>50 Crediti d'imposta</b>				<b>428.672</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		428.672	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>70.002.950</b>		<b>55.982.919</b>
<b>PASSIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		<b>- 337.208</b>		<b>- 619.779</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	- 325.429		- 460.860	
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 11.779		- 158.919	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>		<b>- 40.080</b>		<b>- 2.874.866</b>
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 40.080		- 2.874.866	
<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>				-
<b>30</b>				-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>		<b>- 196.207</b>		<b>- 167.845</b>
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 40.314		- 61.835	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 155.893		- 106.010	
<b>50 Debiti d'imposta</b>		<b>- 257.542</b>		-
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 257.542		-	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>- 831.037</b>		<b>- 3.662.490</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>69.171.913</b>		<b>52.320.429</b>
Attivo netto al 01.01.2009		52.320.429		41.528.524
Variazione Patrimonio netto 2009		16.851.484		10.791.905



Fondo Pensione Complementare Nazionale

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2009		31.12.2008	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Fase di accumulo</b>				
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>11.058.516</b>		<b>13.969.607</b>
a)	Contributi per le prestazioni	15.539.024		18.018.892	
b)	Anticipazioni	- 762.722		- 300.091	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 3.717.786		- 3.749.194	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-		-	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>6.592.302</b>		<b>- 3.514.443</b>
a)	Dividendi e interessi	2.074.404		1.866.341	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.517.898		- 5.380.784	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>- 115.881</b>		<b>- 91.931</b>
a)	Società di gestione	- 98.907		- 78.292	
b)	Banca depositaria	- 16.974		- 13.639	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>6.476.421</b>		<b>- 3.606.374</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	373.838		307.900	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 64.402		- 63.704	
c)	Spese generali ed amministrative	- 127.337		- 128.708	
d)	Spese per il personale	- 26.212		- 11.427	
e)	Ammortamenti	- 167		- 1.191	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	173		3.140	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	- 155.893		- 106.010	
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>17.534.937</b>		<b>10.363.233</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		<b>- 683.453</b>		<b>428.672</b>
a)	Imposta sostitutiva	- 683.453		428.672	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)</b>		<b>16.851.484</b>		<b>10.791.905</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

#### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Al 31.12.2009, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2009 gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 69.806.743 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2009		31.12.2008	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Investimenti in gestione</b>		<b>69.806.743</b>		<b>55.386.402</b>
a)	Depositi bancari	6.226.211		3.685.259	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	44.913.312		34.517.672	
d)	Titoli di debito quotati	5.379.458		6.419.148	
e)	Titoli di capitale quotati	12.276.238		6.907.131	
l)	Ratei e risconti attivi	996.547		992.857	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	14.977		2.864.335	

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- h) Quote di organismi di inv.collettivo;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Bilanciato è iniziata dal 01 luglio 2007 in seguito all'autorizzazione della Covip. In precedenza il Fondo aveva una gestione monocomparto del Patrimonio.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- La politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;
- Gli strumenti finanziari: titoli di debito governativi con rating minimo pari a BBB per tutta la durata dell'investimento; titoli di debito corporate con rating minimo pari all'"investment grade" (fino ad un massimo del 30% della componente obbligazionaria); titoli di capitale (dal 15% al 30% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile); investimento in OICR; contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse; operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).
- Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società con esclusione di quelli negoziati in paesi non OCSE;
- Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO;



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

- **Rischio cambio:** i titoli di debito ed i titoli di capitale in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 20% del portafoglio.
- **Benchmark:** 75% JPM Emu Government Bond Index; 15% Msci Europe in dollari convertito in Euro; 10% Msci World ex Europe convertito in Euro.

Nell'anno 2009 ai gestori sono state affidate risorse complessive per Euro 11.433.101, così suddivise:

Gestore	Liquidità	Totale conferito
Dueemme	4.586.407	4.586.407
Pioneer	6.846.694	6.846.694
<b>Totale</b>	<b>11.433.101</b>	<b>11.433.101</b>

### DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31.12.2009	% su totale attività 2009	31.12.2008	% su totale attività 2008
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	1.119.762	1,60%	745.619	1,33%
C/margini EURO futures	EUR	114.900	0,16%	310.322	0,55%
Conti USD Gestori	USD	1.369.254	1,96%	462.081	0,83%
C/margini USD futures	USD	130.675	0,19%	326.276	0,58%
Conti GBP Gestori	GBP	905.337	1,29%	324.453	0,58%
C/margini GBP futures	GBP	125.436	0,18%	83.430	0,15%
Conti JPY Gestori	JPY	388.630	0,56%	68.860	0,12%
C/margini JPY futures	JPY	19.375	0,03%	66.915	0,12%
Conti AUD Gestori	AUD	919.999	1,31%	63.236	0,11%
C/margini AUD futures	AUD	7.777	0,01%	10.034	0,02%
Conti CAD Gestori	CAD	241.141	0,34%	157.586	0,28%
C/margini CAD futures	CAD	20.928	0,03%	25.209	0,05%
Conti CHF Gestori	CHF	210.638	0,30%	40.280	0,07%
C/margini CHF futures	CHF	50.612	0,07%	25.934	0,05%
Conti NOK Gestori	NOK	22.433	0,03%	9.890	0,02%
Conti SEK Gestori	SEK	171.194	0,24%	54.009	0,10%
C/margini SEK futures	SEK	35.075	0,05%	22.007	0,04%
Conti DKK Gestori	DKK	1.347	0,00%	1.329	0,00%
<b>Totale</b>		<b>5.854.513</b>	<b>8,36%</b>	<b>2.797.470</b>	<b>5,00%</b>

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 5.854.513, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 371.243 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 455.



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO**

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2009	% su tot. attività 2009	31.12.2008	% su tot. attività 2008
<b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b>	<b>44.913.312</b>	<b>64,16%</b>	<b>34.517.672</b>	<b>61,66%</b>
Titoli di stato Italia	21.922.979	31,32%	15.558.453	27,79%
Titoli di stato altri paesi U.E.	22.990.333	32,84%	18.803.850	33,59%
Titoli di stato paesi OCSE	-	0,00%	155.369	0,28%
<b>Titoli di debito quotati</b>	<b>5.379.458</b>	<b>7,69%</b>	<b>6.419.148</b>	<b>11,47%</b>
Titoli di debito Italia	533.463	0,76%	674.998	1,21%
Titoli di debito U.E.	3.511.908	5,02%	4.702.048	8,40%
Titoli di debito paesi OCSE	1.334.087	1,91%	1.042.102	1,86%
<b>Titoli di capitale quotati</b>	<b>12.276.238</b>	<b>17,53%</b>	<b>6.907.131</b>	<b>12,33%</b>
Azioni Italia quotate	747.516	1,07%	305.849	0,55%
Azioni U.E. quotate	6.044.570	8,63%	2.969.623	5,30%
Azioni OCSE quotate	5.484.152	7,83%	3.628.974	6,47%
Azioni non OCSE quotate	-	0,00%	2.685	0,01%
<b>Totali</b>	<b>62.569.008</b>	<b>89,38%</b>	<b>47.843.951</b>	<b>85,46%</b>

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'**

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 Dicembre 2009.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot. Attività
1	EUR	O	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.500.000	3.545.360	5,06%
2	EUR	O	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.887.000	3.024.104	4,32%
3	EUR	O	FR0010112052	FRANCE (GOVT OF)	2.750.000	2.928.585	4,18%
4	EUR	O	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.650.000	2.844.060	4,06%
5	EUR	O	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.700.000	2.836.512	4,05%
6	EUR	O	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.400.000	2.683.240	3,83%
7	EUR	O	IT0004413909	CERT DI CREDITO DEL TESORO	2.749.000	2.595.922	3,71%
8	EUR	O	IT0004101447	CERT DI CREDITO DEL TESORO	1.972.000	1.971.726	2,82%
9	EUR	O	FR00101135525	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	1.848.164	2,64%
10	EUR	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.788.000	1.595.558	2,28%
11	EUR	O	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.570.000	1.590.190	2,27%
12	EUR	O	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000	1.462.365	2,09%
13	EUR	O	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.400.000	1.438.864	2,06%
14	EUR	O	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.200.000	1.299.012	1,86%
15	EUR	O	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	1.035.690	1,48%
16	EUR	O	FR0000188989	FRANCE (GOVT OF)	950.000	1.010.430	1,44%
17	EUR	O	FR0000571150	FRANCE (GOVT OF)	770.000	941.987	1,35%
18	EUR	O	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	865.000		1,30%



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

						908.916	
19	EUR	O	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	830.832	1,19%
20	EUR	O	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	750.000	779.558	1,11%
21	EUR	O	IE0031256328	TREASURY 5% 2013	650.000	692.075	0,99%
22	EUR	O	XS0170558877	EUROPEAN INVESTMENT BANK	620.000	646.548	0,92%
23	EUR	O	DE0001030518	BUNDESOBLIGATION I/L	568.000	635.452	0,91%
24	EUR	O	XS0244642616	SHINSEI BANK LTD	750.000	624.270	0,89%
25	EUR	O	DE0003510178	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	550.000	550.616	0,79%
26	EUR	O	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	550.000	534.221	0,76%
27	EUR	O	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	531.470	0,76%
28	EUR	O	BE0000296054	BELGIUM KINGDOM	500.000	530.980	0,76%
29	EUR	O	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	490.000	527.691	0,75%
30	EUR	O	NL0000102325	NETHERLANDS GOVERNMENT	480.000	506.357	0,72%
31	EUR	O	XS0169667382	NATIONAL AUSTRALIA BANK	500.000	500.549	0,72%
32	EUR	O	NL0000102689	NETHERLANDS GOVERNMENT	440.000	472.494	0,67%
33	EUR	O	ES0213495007	SANTANDER CONSUMER FIN	500.000	456.760	0,65%
34	EUR	O	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	322.000	374.914	0,54%
35	EUR	O	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	316.000	373.294	0,53%
36	EUR	O	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	366.006	0,52%
37	EUR	O	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	340.000	352.628	0,50%
38	EUR	O	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	330.000	348.589	0,50%
39	EUR	O	IE00B3FCJN73	TREASURY 4% 2011	300.000	310.863	0,44%
40	EUR	O	FR0010626960	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	250.000	260.720	0,37%
41	EUR	O	XS0413250035	IRISH LIFE & PERMANENT	250.000	253.011	0,36%
42	EUR	O	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	243.000	248.890	0,36%
43	EUR	O	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	213.060	0,30%
44	EUR	O	XS0405666941	GENERAL ELEC CAP CORP	200.000	209.268	0,30%
45	EUR	O	IT0004448863	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	208.218	0,30%
46	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.743	206.538	0,30%
47	EUR	O	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	202.328	0,29%
48	EUR	O	XS0459946199	YORKSHIRE BUILDING SOC	200.000	200.194	0,29%
49	EUR	O	XS0270008864	MEDIOBANCA	200.000	192.108	0,27%
50	EUR	O	XS0435179378	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	180.000	188.878	0,27%
				<b>TOTALI</b>	<b>46.981.743</b>	<b>48.890.065</b>	<b>69,83%</b>

### LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

Al 31.12.2009 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

**INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri paesi UE</b>	<b>Altri paesi OCSE</b>	<b>Totale</b>	<b>% su tot. attività</b>
Azioni Quotate	747.516	-	-	<b>747.516</b>	<b>1,07%</b>
Azioni U.E. quotate	-	6.044.570	-	<b>6.044.570</b>	<b>8,63%</b>
Azioni OCSE quotate	-	-	5.484.152	<b>5.484.152</b>	<b>7,83%</b>
Titoli Di Stato Italia	21.922.979	-	-	<b>21.922.979</b>	<b>31,32%</b>
Titoli Di Stato altri paesi U.E.	-	22.990.333	-	<b>22.990.333</b>	<b>32,84%</b>
Titoli di debito Italia	533.463	-	-	<b>533.463</b>	<b>0,76%</b>
Titoli di debito U.E.	-	3.511.908	-	<b>3.511.908</b>	<b>5,02%</b>
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	1.334.087	<b>1.334.087</b>	<b>1,91%</b>
<b>Totali</b>	<b>23.203.958</b>	<b>32.546.811</b>	<b>6.818.239</b>	<b>62.569.008</b>	<b>89,38%</b>

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

<b>Divisa</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Controvalore Euro</b>
EUR EURO	55.067.234	55.067.234
USD DOLLARO USA	5.924.005	4.112.179
GBP STERLINA BRITANNICA	1.749.258	1.969.663
CHF FRANCO SVIZZERO	1.080.099	728.026
JPY YEN GIAPPONESE	75.763.300	568.964
CAD DOLLARO CANADESE	119.248	78.826
NOK CORONA NORVEGESE	366.160	44.116
<b>Totali</b>		<b>62.569.008</b>

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	1,96
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	0,38
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Usa	2,26
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	5,12
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	3,42
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	6,89
TITOLI DI STATO	Italia	4,59

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 5,40.

### CONFLITTI D'INTERESSE

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei gestori.

ISIN	Descrizione	Gestore	DataEseguito	DataValuta	Causale	ValoreNominale	Prezzo	Controvalore	Divisa	Motivazione
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-01-05	2009-01-08	ACQUISTO	393	76	30.031	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-04-02	2009-04-07	ACQUISTO	427	69	29.539	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-04-15	2009-04-20	ACQUISTO	538	71	38.301	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-08-13	2009-08-17	ACQUISTO	472	76	35.947	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-10-01	2009-10-05	ACQUISTO	87	86	7.442	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-11-02	2009-11-04	ACQUISTO	49	78	3.845	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-12-03	2009-12-08	ACQUISTO	100	85	8.528	EUR	partecipazioni del gruppo
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	PIONEER	2009-04-14	2009-04-17	ACQUISTO	4463	11	46.874	EUR	strumenti finanziari emessi dal gruppo di appartenenza della banca depositaria
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	PIONEER	2009-04-15	2009-04-20	ACQUISTO	1710	10	17.844	EUR	strumenti finanziari emessi dal gruppo di appartenenza della banca depositaria
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-01-05	2009-01-08	ACQUISTO	288	36	10.436	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-03-30	2009-04-02	ACQUISTO	895	28	25.451	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-04-15	2009-04-20	ACQUISTO	759	37	27.943	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-08-24	2009-08-27	ACQUISTO	291	55	15.903	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-10-01	2009-10-06	ACQUISTO	94	54	5.104	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-10-09	2009-10-14	ACQUISTO	204	47	9.686	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-11-02	2009-11-05	ACQUISTO	62	45	2.814	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-11-02	2009-11-02	ACQUISTO	258	36	9.288	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-12-03	2009-12-08	ACQUISTO	150	49	7.320	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-01-05	2009-01-08	ACQUISTO	327	32	10.453	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-03-18	2009-03-23	ACQUISTO	1358	30	40.978	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-03-30	2009-04-02	ACQUISTO	1269	30	37.631	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-04-15	2009-04-20	ACQUISTO	1069	37	39.958	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-10-01	2009-10-06	ACQUISTO	154	54	8.312	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-10-09	2009-10-14	ACQUISTO	333	53	17.774	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-10-26	2009-10-26	ACQUISTO	175	40	7.000	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-11-02	2009-11-05	ACQUISTO	111	52	5.803	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP Paribas	PIONEER	2009-12-03	2009-12-08	ACQUISTO	225	55	12.449	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-04-30	2009-05-06	ACQUISTO	27493	2	66.415	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-09-22	2009-09-25	ACQUISTO	3691	3	11.284	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-10-01	2009-10-06	ACQUISTO	2217	3	6.643	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-11-02	2009-11-05	ACQUISTO	1259	3	3.596	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-12-03	2009-12-08	ACQUISTO	2562	3	7.709	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-09-30	2009-10-05	ACQUISTO	924	44	41.112	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-10-01	2009-10-05	ACQUISTO	81	43	3.518	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-10-09	2009-10-14	ACQUISTO	481	44	21.400	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-10-14	2009-10-19	ACQUISTO	411	47	19.364	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-11-02	2009-11-04	ACQUISTO	87	41	3.544	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-12-03	2009-12-08	ACQUISTO	177	48	8.417	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	DUEMME	2009-11-04	2009-11-09	ACQUISTO	4470	14	60.519	EUR	strumenti finanziari emessi dal gruppo di appartenenza della banca depositaria





Fondo Pensione Complementare Nazionale

**CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	8.537.612	6.727.381
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	7.571.321	6.625.178
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	1.304.252	1.092.000
AZIONI QUOTATE	Giappone	644.133	817.664
AZIONI QUOTATE	Italia	885.599	524.103
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	8.243	11.420
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	2.645.548	3.761.288
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	207.576	455.723
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	-	33.250
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	260.191	464.806
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	12.595.246	8.269.928
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	-	170.126
TITOLI DI STATO	Italia	26.788.230	20.857.898
<b>TOTALE</b>		<b>61.447.951</b>	<b>49.810.765</b>

**COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

	31.12.2009	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione Pioneer	32.906	0,04537%
Commissioni di negoziazione Duemme	4.710	0,01216%
<b>Totale</b>	<b>37.616</b>	

**INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE**

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/09	Ticks	Posizione al 31/12/09	Cambi al 31/12/09	Controvalore Euro
MAR 10 ME S&P CAN 60 - PTH9	2	CAD	690,80	200	276.320	1,513	182.655
JAN 10 OMX INDEX FUT - QCF0	35	SEK	952,50	100	3.333.750	10,252	325.180
MAR 10 IMM EURO FX/BP-RPH0	-6	GBP	88,78	1.250	665.813	0,888	- 749.704
MAR 10 EURX SWISS IDX FUT-SMH	13	CHF	6.490,00	10	843.700	1,484	568.684
MAR 10 S&P 500 - SPH0	6	USD	1.110,70	250	1.666.050	1,441	1.156.497
MAR 10 TSE TOPIX-TPH0	6	JPY	904,50	10.000	54.270.000	133,160	407.555
MAR 10 EURX ER STX 50 - VGH0	30	EUR	2.972,00	10	891.600	1,000	891.600
MAR 10 SFE SPI 200 - XPH0	1	AUD	4.879,00	25	121.975	1,601	76.196
MAR 10 FTSE 100 - Z H0	20	GBP	5.361,50	10	1.072.300	0,888	1.207.409
<b>Totale Euro</b>							<b>4.066.072</b>

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le clearing house.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è del 5,81%.

La posizione in future è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario al G.U.n.9 del 13/01/2000 – serie generale.

### l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Ratei attivi su cedole	991.195	959.917
	Ratei attivi finanziari	5.352	32.940
	<b>Totale</b>	<b>996.547</b>	<b>992.857</b>

### n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce indica i dividendi e la divisa di regolamento.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Titoli diversi da regolare c/vendita	13.654	2.790.553
	Crediti per interessi attivi	1.323	1.322
	Divisa da regolare c/vendita	0	72.460
	<b>Totale</b>	<b>14.977</b>	<b>2.864.335</b>

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2009.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2009 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 196.207.

Le stesse sono così composte:

#### a) Depositi bancari

La voce, pari ad Euro 193.191, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40a della nota integrativa al bilancio).

#### b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2009 tale voce è pari ad Euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2009 tale voce è pari ad Euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

### d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 49, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

### e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 2.967, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40e della nota integrativa al bilancio).

## 50. Crediti di imposta

Al 31.12.2009 risulta un credito d'imposta pari ad Euro zero.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	428.672

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2009 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro - 337.208.

Le stesse comprendono:

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	- 144.650	- 226.062
	Debiti v/associati per anticipazioni	- 56.129	- 102.822
	Debiti v/associati per trasferimenti	- 37.217	- 80.667
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	- 42.715	- 18.960
	Erario c/ritenute su riscatti 1018	- 40.070	- 19.429
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	- 4.374	- 12.186
	Erario c/ritenute su riscatti add.regionale	- 202	- 533
	Erario c/ritenute su riscatti add.comunale	- 72	- 201
	<b>Totale</b>	<b>-325.429</b>	<b>- 460.860</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	- 11.779	- 157.550
	Debiti v/gestione amm.va	0	- 1.369
	<b>Totale</b>	<b>-11.779</b>	<b>- 158.919</b>

La voce “Debiti v/ass. per contributi in attesa di conferimento” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2009.

### 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2009 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro - 40.080, sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 4.668	- 3.553
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 27.041	- 20.008
	Cedole da regolare	0	- 65.691
	Titoli diversi da regolare c/vendita	0	- 2.785.614
	Valorizzazione operazioni outright	- 8.371	0
	<b>Totale</b>	<b>-40.080</b>	<b>- 2.874.866</b>

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

### 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2009.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2009 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro - 196.207.

Le stesse si dividono in:

#### a) TFR

Al 31.12.2009 la voce TFR del comparto Bilanciato risulta pari a zero.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro - 40.314 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e i debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

### c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2009 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa. La quota parte relativa al comparto bilanciato è pari ad Euro - 155.893.

Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

### 50. Debito di imposta

Al 31.12.2009 risulta un debito d'imposta sostitutiva pari a Euro - 257.542.

### 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 70.002.950, e il totale delle Passività, pari a Euro 831.037, ammonta a Euro 69.171.913.

### Conti d'ordine

Conti d'ordine	31.12.2009	31.12.2008
	€	€
Operazioni OUTRIGHT	651.578	1.191.713
Crediti per contributi da ricevere	4.039.750	4.179.384

Al 31.12.2009 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2010 per Euro 4.039.750.

Al 31.12.2009 le operazioni di compravendita a termine in essere sono le seguenti:

Nominale	Divisa	TD	Segno	Gestore	CTV eur	SD	Cambio contrattazione
950.000	USD	16/12/2009	Vendita	PIONEER	651.578	19/03/2010	1,458000008



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio**

**10. Saldo della gestione previdenziale**

Al 31.12.2009 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 11.058.516.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

**a) Contributi**

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2009	31.12.2008
	Contributi abbinati:	15.440.179	17.855.968
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>3.397.106</i>	<i>3.669.158</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>2.321.381</i>	<i>2.442.228</i>
	<i>TFR</i>	<i>9.721.692</i>	<i>11.744.582</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	87.437	156.248
	Switch in (ingresso nel comparto)	11.408	6.676
	<b>Totale</b>	<b>15.539.024</b>	<b>18.018.892</b>

**b) Anticipazioni**

Nel corso del 2009 ci sono state nr. 221 anticipazioni per un importo pari ad Euro - 762.722.

b)	Anticipazioni	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Anticipazioni ad aderenti	- 762.722	- 300.091
	<b>Totale</b>	<b>- 762.722</b>	<b>- 300.091</b>

**c) Trasferimenti e riscatti**

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o di trasferimento ad altro fondo. Le richieste di riscatto liquidate nel corso del 2009 sono state nr. 323, mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 35.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Riscatti ad aderenti	- 2.479.372	- 2.308.586
	Switch Out (uscita dal comparto)	- 930.932	- 1.034.481
	Trasferimenti associati ad altri fondi	- 307.455	- 353.950
	Rimborsi	- 27	- 52.177
	<b>Totale</b>	<b>- 3.717.786</b>	<b>- 3.749.194</b>



Fondo Pensione Complementare Nazionale

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- d) Trasformazioni in rendita;
- e) Erogazioni in c/capitale;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

**20. Risultato della gestione finanziaria diretta**

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

**30. Risultato della gestione finanziaria indiretta**

Al 31.12.2009 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 6.592.302.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Interessi su cedole	1.748.866	1.494.733
	Dividendi	281.690	241.562
	Interessi su c/c	43.848	130.046
	<b>Totale</b>	<b>2.074.404</b>	<b>1.866.341</b>

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Utili e perdite presunte su azioni	3.096.880	-2.527.001
	Perdite realizzate su azioni	-	-18.073
	Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	10.652	37.732
	Utili realizzati su operazioni in valuta	123.337	117.478
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 37.938	- 88.750
	Utili e perdite presunti su titoli	260.849	914.338
	Utili realizzati su titoli	1.952.510	657.681
	Perdite realizzate su titoli	- 2.078.714	-2.864.924
	Spese operazioni finanziarie	- 37.616	-50.177
	Sopravvenienze finanziarie	46	46
	Differenze su cambi e arrotondamenti	123.284	-54.480
	Utili e perdite presunte su azioni	44.088	104.477
	Utili e perdite realizzati su Futures	1.333.670	-1.535.249
	Commissioni su Futures	- 3.826	-2.431
	Utili da cambi realizzati su titoli	243.117	218.080
	Perdite da cambi realizzate su titoli	- 430.857	-316.071
	Differenziale su operazioni outright	- 81.584	26.540
	<b>Totale</b>	<b>4.517.898</b>	<b>- 5.380.784</b>

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	1.417.542	109.136
Titoli di debito quotati	331.324	25.509
Titoli di capitale quotati	281.690	3.140.968
Depositi bancari	43.848	-
Risultato della gestione cambi	-	-49.942
Operazioni Futures	-	1.329.843
Spese su operazioni finanziarie	-	-37.616
<b>Totale</b>	<b>2.074.404</b>	<b>4.517.898</b>

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

### 40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2009 gli Oneri di Gestione sono così composti:

	Oneri di gestione	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
a)	Commissioni società di gestione	- 96.823	-76.692
b)	Commissioni Banca depositaria	- 19.058	-15.239
<i>b1</i>	<i>Commissioni sul patrimonio</i>	<i>-16.622</i>	<i>-13.369</i>
<i>b2</i>	<i>Spese tenuta c/c Gestori</i>	<i>- 2.436</i>	<i>-1.870</i>
	<b>Totale</b>	<b>-115.881</b>	<b>91.931</b>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,028%.

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2009
Duemme	0,16%	- 46.622
Pioneer	0,16%	- 50.201
<b>Totale</b>		<b>- 96.823</b>

### 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.592.302	-3.514.443
40	Oneri di gestione	-115.881	-91.931
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>6.476.421</b>	<b>- 3.606.374</b>





## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2009 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.  
Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Contributi destinati a copertura di oneri amm.vi	262.076	237.440
	Quote di iscrizione	1.136	2.130
	Recupero spese su riscatti	2.916	3.140
	Quote associative rinviate da esercizi precedenti	106.010	65.190
	Recupero spese su anticipazioni liquidate	1.660	0
	Recupero spese su switch in uscita	40	0
	<b>Totale</b>	<b>373.838</b>	<b>307.900</b>

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 262.076, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2009.

#### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro - 64.402, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

#### c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro - 127.337, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

#### d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro - 26.212, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

#### e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro - 167, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

#### f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase di accumulo.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 173, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

### h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31.12.2009 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 155.893.

## 70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	11.058.516	13.969.607
50	Margine della gestione finanziaria	6.476.421	-3.606.374
60	Oneri amministrativi	-	-
	<b>Totale</b>	<b>17.534.937</b>	<b>10.363.233</b>

## 80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad Euro 683.453, rappresenta l'accantonamento di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Imposta sostitutiva	- 683.453	428.672

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

<b>Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )</b>	<b>69.855.366</b>
<b>Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti ( b )</b>	<b>4.480.508</b>
<b>Contributi versati e accreditati ( c )</b>	<b>- 15.802.236</b>
<b>Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio inizio periodo ( e )</b>	<b>- 52.320.429</b>
<b>Risultato netto imponibile ( a + b - c - d - e )</b>	<b>6.213.209</b>
<b>Imposta Sostitutiva 11% ( se negativo credito imposta)</b>	<b>683.453</b>



---

Fondo Pensione Complementare Nazionale

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2009  
COMPARTO GARANTITO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



Fondo Pensione Complementare Nazionale

### STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	<b>ATTIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	8.847.863	4.573.983
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	26.976	22.961
50	Crediti di imposta	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>8.874.839</b>	<b>4.596.944</b>

		31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	<b>PASSIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 40.578	- 70.522
20	Passività della gestione finanziaria	- 5.895	- 2.918
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 26.976	- 22.961
50	Debiti di imposta	- 22.375	- 2.760
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>- 95.824</b>	<b>- 99.161</b>
100	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>8.779.015</b>	<b>4.497.783</b>

### CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	941.143	860.714



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO**

		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
		<b>€</b>	<b>€</b>
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.046.421</b>	<b>4.112.633</b>
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>277.205</b>	<b>79.199</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 20.019</b>	<b>- 7.803</b>
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>257.186</b>	<b>71.396</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>	<b>4.303.607</b>	<b>4.184.029</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>- 22.375</b>	<b>- 2.760</b>
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>4.281.232</b>	<b>4.181.269</b>



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO**  
**31 DICEMBRE 2009**  
**Comparto Garantito**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2009 risulta essere il seguente:

	31.12.2009	31.12.2008
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	8.759.898	4.535.859
Attività della gestione amministrativa	26.976	22.961
Proventi maturati e non riscossi	87.965	38.124
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>8.874.839</b>	<b>4.596.944</b>
Passività gestione previdenziale	- 40.578	- 70.522
Passività gestione finanziaria	- 5.895	- 2.918
Passività gestione amministrativa	- 26.976	- 22.961
Oneri maturati e non liquidati	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>- 73.449</b>	<b>- 96.401</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>- 22.375</b>	<b>- 2.760</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>8.779.015</b>	<b>4.497.783</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>631.227,590</b>	<b>335.297,130</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>13,908</b>	<b>13,414</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2009, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

**Sviluppo delle quote**

2008	Numero	Controvalore
		€
<b>Quote in essere al 01.01.08</b>	<b>23.992,408</b>	<b>316.514</b>
Quote emesse	319.630,982	4.222.857
Quote annullate	8.326,260	110.223
<b>Quote in essere al 31.12.08</b>	<b>335.297,130</b>	<b>4.497.783</b>
2009	Numero	Controvalore
		€
<b>Quote in essere al 01.01.09</b>	<b>335.297,130</b>	<b>4.497.783</b>
Quote emesse	322.680,093	4.412.340
Quote annullate	26.749,633	365.919
<b>Quote in essere al 31.12.09</b>	<b>631.227,590</b>	<b>8.779.015</b>

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento per effetto di prestazioni erogate (Riscatti, Anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO**

	31.12.2009		31.12.2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Investimenti diretti</b>		-		-
<b>20 Investimenti in gestione</b>		<b>8.847.863</b>		<b>4.573.983</b>
a) Depositi bancari	181.833		672.575	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	7.724.692		3.488.031	
d) Titoli di debito quotati	580.584		310.791	
e) Titoli di capitale quotati	272.436		64.454	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	87.965		38.124	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	353		8	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		-		-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>		<b>26.976</b>		<b>22.961</b>
a) Cassa e depositi bancari	26.299		21.297	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		31	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	11		593	
e) Ratei e risconti attivi	666		1.040	
<b>50 Crediti d'imposta</b>		-		-
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>8.874.839</b>		<b>4.596.944</b>
<b>PASSIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>		<b>- 40.578</b>		<b>- 70.522</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	- 31.140		- 16.586	
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 9.438		- 53.936	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>		<b>- 5.895</b>		<b>-2.918</b>
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	- 5.895		- 2.918	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-		-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>		<b>- 26.976</b>		<b>- 22.961</b>
a) TFR	-		-	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	- 9.203		- 11.340	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 17.773		- 11.621	
<b>50 Imposta sostitutiva</b>		<b>- 22.375</b>		<b>- 2.760</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 22.375		- 2.760	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>- 95.824</b>		<b>- 99.161</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>8.779.015</b>		<b>4.497.783</b>
Attivo netto al 31.12.2008		4.497.783		316.514
Variazione Patrimonio netto esercizio		4.281.232		4.181.269



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO**

		31.12.2009		31.12.2008	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>Fase di accumulo</b>					
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>4.046.421</b>		<b>4.112.633</b>
a)	Contributi per le prestazioni	4.412.340		4.222.857	
b)	Anticipazioni	- 34.144		-16.414	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 331.775		- 93.810	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-		-	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-			-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>277.205</b>		<b>79.199</b>
a)	Dividendi e interessi	230.741		100.765	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	46.464		- 21.566	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>- 20.019</b>		<b>- 7.803</b>
a)	Societa' di gestione	- 17.435		- 6.955	
b)	Banca depositaria	- 2.584		- 848	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>257.186</b>		<b>71.396</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	66.831		48.035	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-14.446		-11.329	
c)	Spese generali ed amministrative	-28.563		-22.890	
d)	Spese per il personale	-5.880		- 2.032	
e)	Ammortamenti	-37		- 212	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-132		49	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinv. eser. succ.	-17.773		-11.621	
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>4.303.607</b>		<b>4.184.029</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		<b>-22.375</b>		<b>- 2.760</b>
a)	Imposta sostitutiva	-22.375		- 2.760	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)</b>		<b>4.281.232</b>		<b>4.181.269</b>





## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

#### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Al 31.12.2009 gli investimenti diretti sono pari a zero; questo in quanto il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31.12.2009 sono pari ad Euro 8.847.863 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2009		31.12.2008	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Investimenti in gestione</b>		<b>8.847.863</b>		<b>4.573.983</b>
a)	Depositi bancari	181.833		672.575	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	7.724.692		3.488.031	
d)	Titoli di debito quotati	580.584		310.791	
e)	Titoli di capitale quotati	272.436		64.454	
l)	Ratei e risconti attivi	87.965		38.124	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	353		8	

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- h) Quote di organismi di inv. collettivo;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale;

La gestione finanziaria è iniziata il 01.07.07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- La finalità della gestione: l'investimento è finalizzato alla protezione del capitale investito ed all'ottenimento a scadenza, con elevata probabilità di un rendimento comparabile con quello del TFR. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde anche alle esigenze di un lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei contributi con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio.
- La politica di investimento: gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo; Strumenti finanziari: titoli di debito governativi con rating minimo pari a A-(S&P) A3 (M) per tutta la durata dell'investimento; titoli di debito corporate con rating minimo pari all'investment grade (fino ad un massimo del 25% del patrimonio affidato); titoli di capitale (fino ad un massimo dell'8% del patrimonio affidato con un ribilanciamento mensile; investimento in OICR; contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse; operazioni pronti



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward). Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società con esclusione di quelli negoziati in paesi non OCSE. Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO; Rischio cambio: i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio.

- Il Benchmark: 95% Merrill Lynch Euro Government Bill Index; 5% Msci Europe convertito in Euro.

Nel corso dell'anno 2009 al gestore sono state affidate risorse complessive pari ad Euro 4.402.232.

Gestore	Euro
Pioneer	4.402.232
<b>Totale</b>	<b>4.402.232</b>

### DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31.12.2009	% su totale attività 2009	31.12.2008	% su totale attività 2008
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	121.555	1,37%	662.230	14,41%
Conti CHF Gestori	CHF	8.184	0,09%	909	0,02%
Conti GBP Gestori	GBP	6.442	0,07%	475	0,01%
Conti NOK Gestori	NOK	4.294	0,05%	1.326	0,03%
Conti SEK Gestori	SEK	1.472	0,02%	1.460	0,03%
Conti DKK Gestori	DKK	280	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>142.227</b>	<b>1,60%</b>	<b>666.400</b>	<b>14,50%</b>

### INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2009	% su tot. attività 2009	31.12.2008	% su tot. attività 2008
<b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b>	<b>7.724.692</b>	<b>87,04%</b>	<b>3.488.031</b>	<b>75,87%</b>
Titoli di stato Italia	7.724.692	87,04%	3.071.404	66,81%
Titoli di stato altri paesi U.E.	-	0,00%	416.627	9,06%
<b>Titoli di debito quotati</b>	<b>580.584</b>	<b>6,54%</b>	<b>310.791</b>	<b>6,76%</b>
Titoli di debito U.E.	521.581	5,88%	301.776	6,56%
Titoli di debito Italia	9.867	0,11%	9.015	0,20%
Titoli di debito Paesi OCSE	49.136	0,55%	-	-
<b>Titoli di capitale quotati</b>	<b>272.436</b>	<b>3,07%</b>	<b>64.454</b>	<b>1,39%</b>
Azioni Italia quotate	33.113	0,37%	5.222	0,11%
Azioni U E quotate	205.352	2,31%	49.833	1,08%
Azioni OCSE quotate	33.971	0,38%	9.399	0,20%
<b>Totali</b>	<b>8.577.712</b>	<b>96,65%</b>	<b>3.863.276</b>	<b>84,02%</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2009.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot Attività
1	EUR	O	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.220.000	1.291.541	14,55%
2	EUR	O	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	1.110.384	12,51%
3	EUR	O	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	1.027.760	11,58%
4	EUR	O	IT0004254352	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	850.000	868.369	9,78%
5	EUR	O	IT0004508971	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	850.000	859.894	9,69%
6	EUR	O	IT0003805998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	750.000	835.636	9,42%
7	EUR	O	IT0004467483	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	819.736	9,24%
8	EUR	O	IT0003497150	CERT DI CREDITO DEL TESORO	250.000	250.395	2,82%
9	EUR	O	IT0004224041	CERT DI CREDITO DEL TESORO	250.000	249.600	2,81%
10	EUR	O	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	207.528	2,34%
11	EUR	O	FR0010626960	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	180.000	187.719	2,12%
12	EUR	O	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TESORO	150.000	150.188	1,69%
13	EUR	O	DE000A0S8X55	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	80.000	81.441	0,92%
14	EUR	O	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.000	53.662	0,60%
15	EUR	O	XS0430329507	E.ON INTL FINANCE BV	50.000	50.759	0,57%
16	EUR	O	XS0424777703	BANQUE FED CRED MUTUEL	50.000	50.487	0,57%
17	EUR	O	XS0422167808	CREDIT AGRICOLE (LONDON)	50.000	50.312	0,57%
18	EUR	O	XS0459903620	BARCLAYS BANK PLC	50.000	50.068	0,56%
19	EUR	O	XS0269056056	JPMORGAN CHASE & CO	50.000	49.136	0,55%
20	EUR	O	FR0000497398	CIE FINANCEMENT FONCIER	35.000	35.778	0,40%
21	EUR	O	XS0357393866	BNP PARIBAS	15.000	15.017	0,17%
22	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	87	10.309	0,12%
23	EUR	O	XS0201271045	BANCA INTESA SPA	10.000	9.866	0,11%
24	EUR	A	FR0000131104	BNP PARIBAS	137	7.658	0,09%
25	EUR	A	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	313	7.030	0,08%
26	GBP	A	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	331	7.014	0,08%
27	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA-REG	205	6.937	0,08%
28	GBP	A	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	861	6.872	0,08%
29	GBP	A	GB0030913577	BT GROUP PLC	4.245	6.453	0,07%
30	EUR	A	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	109	6.322	0,07%
31	EUR	A	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	528	6.252	0,07%
32	EUR	A	IT0003132476	ENI SPA	338	6.016	0,07%
33	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	130	5.851	0,07%
34	GBP	A	GB00B033F229	CENTRICA PLC	1.756	5.558	0,06%



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

35	EUR	A	DE000BAY0017	BAYER AG	96	5.372	0,06%
36	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	140	5.332	0,06%
37	GBP	A	GB0007980591	BP PLC	789	5.330	0,06%
38	EUR	A	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	61	5.316	0,06%
39	EUR	A	FR0000120644	DANONE	124	5.311	0,06%
40	EUR	A	DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	108	5.209	0,06%
41	EUR	A	FR0000131906	RENAULT SA	142	5.140	0,06%
42	EUR	A	ES0173516115	REPSOL YPF SA	273	5.112	0,06%
43	GBP	A	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	226	4.988	0,06%
44	EUR	A	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	90	4.955	0,06%
45	EUR	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.554	4.895	0,06%
46	GBP	A	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	3.015	4.878	0,05%
47	EUR	A	IT0003153415	SNAM RETE GAS	1.392	4.830	0,05%
48	EUR	A	FR0000120172	CARREFOUR SA	143	4.799	0,05%
49	EUR	A	FR0000121485	PPR	56	4.717	0,05%
50	EUR	A	IT0003856405	FINMECCANICA SPA	420	4.700	0,05%
				<b>TOTALI</b>	<b>8.057.669</b>	<b>8.468.433</b>	<b>95,42%</b>

### LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

### IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31.12.2009 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

### INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale	% su tot. attività
Titoli di debito Italia	9.867	-	-	9.867	0,11%
Titoli di debito U.E.	-	521.581	-	521.581	5,88%
Titoli di debito OCSE	-	-	49.136	49.136	0,55%
Titoli Di Stato Italia	7.724.692	-	-	7.724.692	87,04%
Azioni Quotate	33.113	-	-	33.113	0,37%
Azioni U.E. quotate	-	205.352	-	205.352	2,31%
Azioni OCSE quotate	-	-	33.971	33.971	0,38%
<b>Totali</b>	<b>7.767.672</b>	<b>726.933</b>	<b>83.107</b>	<b>8.577.712</b>	<b>96,65%</b>

### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	8.463.360	8.463.361
GBP STERLINA BRITANNICA	74.602	84.002
CHF FRANCO SVIZZERO	45.025	30.349
<b>Totali</b>		<b>8.577.712</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	0,78
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	0,21
OBBLIGAZIONI QUOTATE	USA	0,20
TITOLI DI STATO	Italia	1,09

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 1,07.

### CONFLITTI D'INTERESSE

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei gestori.

ISIN	Descrizione	Gestore	DataEseguito	DataValuta	Causale	ValoreNominale	Prezzo	Controvalore	Divisa	Motivazione
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-01-05	2009-01-08	ACQUISTO	33	76	2.522	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-02-06	2009-02-10	ACQUISTO	18	66	1.197	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-04-01	2009-04-06	ACQUISTO	44	63	2.761	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-04-02	2009-04-07	ACQUISTO	43	69	2.975	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-05-04	2009-05-06	ACQUISTO	15	71	1.068	EUR	partecipazioni del gruppo
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	2009-08-13	2009-08-17	ACQUISTO	29	76	2.209	EUR	partecipazioni del gruppo
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	PIONEER	2009-04-14	2009-04-17	ACQUISTO	450	11	4.726	EUR	strumenti finanziari emessi dal gruppo di appartenenza della banca depositaria
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	PIONEER	2009-05-04	2009-05-07	ACQUISTO	48	11	536	EUR	strumenti finanziari emessi dal gruppo di appartenenza della banca depositaria
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-01-05	2009-01-08	ACQUISTO	24	36	870	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-02-06	2009-02-11	ACQUISTO	14	31	433	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-03-30	2009-04-02	ACQUISTO	51	28	1.450	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-04-01	2009-04-06	ACQUISTO	90	28	2.557	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-05-04	2009-05-07	ACQUISTO	22	40	888	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-08-24	2009-08-27	ACQUISTO	18	55	984	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-10-09	2009-10-14	ACQUISTO	11	47	522	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000130809	SOCIETE GENERALE GLE	PIONEER	2009-11-02	2009-11-02	ACQUISTO	14	36	504	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-01-05	2009-01-08	ACQUISTO	27	32	863	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-02-06	2009-02-11	ACQUISTO	16	29	466	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-03-18	2009-03-23	ACQUISTO	77	30	2.323	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-03-30	2009-04-02	ACQUISTO	72	30	2.135	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-04-01	2009-04-06	ACQUISTO	126	31	3.953	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-05-04	2009-05-07	ACQUISTO	21	42	873	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-10-09	2009-10-14	ACQUISTO	19	53	1.014	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
FR0000131104	BNP paribas	PIONEER	2009-10-26	2009-10-26	ACQUISTO	10	40	400	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
XS0422167808	CREDIT AGRICOLE (LONDON)	PIONEER	2009-04-01	2009-04-07	ACQUISTO	50.000	100	49.926	EUR	strumenti finanziari emessi dal gruppo di appartenenza della banca depositaria
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-04-30	2009-05-06	ACQUISTO	2.010	2	4.856	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-05-04	2009-05-07	ACQUISTO	216	2	535	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	PIONEER	2009-09-22	2009-09-25	ACQUISTO	229	3	700	EUR	strumenti finanziari emessi dalla banca depositaria
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-09-30	2009-10-05	ACQUISTO	57	44	2.536	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-10-09	2009-10-14	ACQUISTO	27	44	1.201	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT AG	PIONEER	2009-10-14	2009-10-19	ACQUISTO	24	47	1.131	EUR	rapporto d'affari di soc. del gruppo

### CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	522.161	427.783
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	-	-
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	63.987	46.774
AZIONI QUOTATE	Italia	57.223	34.242
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	502.016	285.823
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	49.151	-
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	256.110	671.487
TITOLI DI STATO	Italia	8.862.529	4.181.045
<b>Totali</b>		<b>10.313.177</b>	<b>5.647.154</b>



Fondo Pensione Complementare Nazionale

**COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

	31.12.2009	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	1.734	0,01086%

**l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"**

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Ratei attivi finanziari	294	2.194
	Ratei attivi su cedole	87.671	35.930
	<b>Totale</b>	<b>87.965</b>	<b>38.124</b>

**n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"**

La voce "Altre attività della gestione finanziaria" al 31.12.2009 è pari a Euro 353 e si riferisce a dividendi esteri da regolare.

**30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

Non presenti nel bilancio 2009.

**40. Attività della Gestione Amministrativa**

Al 31.12.2009 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 26.976.

Le stesse sono così composte:

**a) Cassa e Depositi bancari.**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa ( lettera H della nota integrativa al bilancio).

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Cassa e depositi bancari amministrativi	26.299	21.297
	<b>Totale</b>	<b>26.299</b>	<b>21.297</b>

**b) Immobilizzazioni Immateriali**

La voce, pari ad Euro zero.

**c) Immobilizzazioni Materiali**

La voce, pari ad Euro zero.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 11, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

### e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 666, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa ( lettera H della nota integrativa al bilancio).

## 50. Crediti di imposta

Al 31.12.2009 non risulta un credito d'imposta sostitutiva.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-
	<b>Totale</b>	-	-

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2009 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro - 40.578.

Le stesse comprendono:

#### a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero di recedere dal Fondo per aderire ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso associati per riscatti comprendono l'importo da liquidare.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	- 28.894	-2.625
	Debiti v/associati per anticipazioni	- 55	-9.356
	Debiti per rimborsi	-	-1.480
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	-	- 878
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	- 1.830	- 664
	Addizionale su riscatti regionale	-	- 34
	Addizionale su riscatti comunale	-	- 27
	Erario c/ritenute su riscatti 1018	- 361	-1.522
	<b>Totale</b>	<b>31.140</b>	<b>-16.586</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Debiti per contributi da attribuire	- 9.438	- 53.745
	Debiti v/gestione amministrativa	-	- 191
	<b>Totale</b>	<b>- 9.438</b>	<b>- 53.936</b>

### 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2009 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro - 5.895 sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 5.315	- 2.638
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 580	- 280
	<b>Totale</b>	<b>-5.895</b>	<b>- 2.918</b>

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni di PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

### 30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2009.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2009 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro - 26.976.

Le stesse si dividono in:

#### a) TFR

Al 31.12.2009 la voce "TFR" attribuita al comparto Garantito ammonta ad Euro zero.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro - 9.203 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura e debiti verso l'Erario. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Altre passività gestione amministrativa	- 9.041	- 10.567
	Quote associative garantito	- 162	- 773
	<b>Totale</b>	<b>- 9.203</b>	<b>- 11.340</b>





## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### c) **Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo**

Al 31.12.2009 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro - 17.773.

### 50. **Debito di imposta**

Al 31.12.2009 esiste un debito d'imposta pari ad Euro - 22.375.

a)	Debiti d'imposta	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 22.375	- 2.760
	<b>Totale</b>	<b>- 22.375</b>	<b>- 2.760</b>

### 100. **Attivo netto destinato alle prestazioni**

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 8.874.839, e il totale delle Passività, pari ad Euro 95.824, ammonta ad Euro 8.779.015.

#### Conti d'ordine

Conti d'ordine	31.12.2009	31.12.2008
	€	€
Operazioni OUTRIGHT	-	-
Crediti per contributi da ricevere	941.143	860.714

Al 31.12.2009 non sono presenti operazioni di compravendita a termine .

Al 31.12.2009 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2010 per Euro 941.143.

#### Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

### 10. **Saldo della gestione previdenziale**

Al 31.12.2009 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 4.046.421.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) **Contributi**

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2009	31.12.2008
	Contributi abbinati:	3.379.808	3.117.910
	<i>Quota a carico aderente</i>	519.782	422.716
	<i>Quota a carico azienda</i>	393.032	315.506
	<i>TFR</i>	2.466.994	2.379.688
	Contributi da Trasferimento in ingresso	102.173	68.858
	Switch In	930.359	1.036.089
	<b>Totale</b>	<b>4.412.340</b>	<b>4.222.857</b>



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### b) Anticipazioni

Nel corso del 2009 ci sono state nr. 11 anticipazioni per un importo pari ad Euro - 34.144.

b)	Anticipazioni	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Anticipazioni ad aderenti	- 34.144	- 16.414
	<b>Totale</b>	<b>- 34.144</b>	<b>- 16.414</b>

### c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto.

Le richieste di riscatto liquidate nel corso del 2009 sono state nr. 65; mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 10.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Riscatti ad aderenti	- 235.415	- 53.809
	Trasferimenti ad altri fondi	- 83.219	- 8.905
	Switch Out	- 11.766	- 6.676
	Rimborsi	- 1.375	- 24.420
	<b>Totale</b>	<b>- 331.775</b>	<b>- 93.810</b>

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- d) Trasformazioni in rendita;
- e) Erogazioni in c/capitale;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

### 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

### 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2009 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 277.205.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Interessi su cedole	219.865	90.667
	Dividendi	8.605	3.185
	Interessi su c/c	2.271	6.913
	<b>Totale</b>	<b>230.741</b>	<b>100.765</b>



Fondo Pensione Complementare Nazionale

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2009	31.12.2008
	€	€
Utili e perdite presunte su azioni	47.261	- 8.491
Utili realizzati su operazioni in valuta	833	595
Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 787	20.638
Utili e perdite presunte su titoli	- 24.692	16.352
Perdite realizzate su titoli	- 37.542	- 46.192
Utili realizzati su titoli	61.544	-
Spese su operazioni finanziarie	- 1.734	- 942
Differenze su cambi e arrotondamenti	- 134	- 1.352
Utili e perdite presunte su azioni	1.842	- 2.235
Sopravvenienze Finanziarie	- 127	61
<b>Totale</b>	<b>46.464</b>	<b>21.566</b>

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	194.160	- 610
Titoli di debito quotati	25.705	- 81
Titoli di capitale quotati	8.605	49.104
Depositi bancari	2.271	-
Risultato della gestione cambi	-	- 215
Commissioni su operazioni finanziarie	-	- 1.734
<b>Totale</b>	<b>230.741</b>	<b>46.464</b>

Al 31.12.2009 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2009 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione	31.12.2009	31.12.2008
	€	€
a) Societa' di gestione	- 17.435	-7.803
b) Banca depositaria	- 2.584	-1.312
b1 Commissioni sul patrimonio	- 1.855	-638
b2 Commissioni C/C gestori finanziari	-729	-674
<b>Totale</b>	<b>- 20.019</b>	<b>- 9.115</b>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,028%.

I costi della società di gestione sono così composti:



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

Gestore	% commissioni	2009
Pioneer	0.25%	-17.435
<b>Totale</b>		<b>-17.435</b>

### 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	277.205	79.199
40	Oneri di gestione	-20.019	- 7.803
	<b>Totale</b>	<b>257.186</b>	<b>71.396</b>

### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2009 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	52.847	32.205
	Quote di iscrizione	929	7.322
	Recupero spese su riscatti	534	320
	Quote associative da esercizi precedenti	11.621	8.188
	Recupero spese su anticipazioni	10	0
	Recupero spese su switch in uscita	890	0
	<b>Totale</b>	<b>66.831</b>	<b>48.035</b>

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 52.847, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2009.

#### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro - 14.446, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

#### c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro - 28.563, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

### d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro - 5.880, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

### e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro - 37, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

### f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase di accumulo.

### g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro - 132, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

### h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2009 è stato effettuato un risconto relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 17.773.

## 70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	4.046.421	4.112.633
50	Margine della gestione finanziaria	257.186	71.396
60	Oneri amministrativi	-	-
	<b>Totale</b>	<b>4.303.607</b>	<b>4.184.029</b>

## 80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari a Euro - 22.375, rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio.

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2009	31.12.2008
		€	€
	Imposta sostitutiva	-22.375	-2.760



## Fondo Pensione Complementare Nazionale

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

<b>Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )</b>	<b>8.801.391</b>
<b>Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti ( b )</b>	<b>365.919</b>
<b>Contributi versati e accreditati ( c )</b>	<b>- 4.466.116</b>
<b>Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio inizio periodo ( e )</b>	<b>- 4.497.783</b>
<b>Risultato netto imponibile ( a + b - c - d - e )</b>	<b>203.411</b>
<b>Imposta Sostitutiva 11%</b>	<b>22.375</b>

**CONCRETO – FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

\* \* \*

Signori delegati,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2009.

***Ricevimento del bilancio***

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione svolta dagli amministratori, è stato consegnato al Collegio Sindacale in data 19 marzo 2010.

Il controllo contabile è affidato e svolto dalla Società Ria & Partners S.p.a. pertanto, la responsabilità della correttezza dei dati esposti nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2009, ricade su detta Società.

Il controllo interno è affidato e svolto dalla Società Bruni, Marino & C. srl. Dai controlli effettuati nel corso dell'anno 2009, la Società non ha rilevato irregolarità o incongruenze nella gestione del Fondo.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza secondo le norme del codice civile e dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Abbiamo vigilato sull'osservanza delle leggi e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo avuto contatti con i Responsabili del Fondo, della Società di revisione e del controllo interno nonché, con il service amministrativo.

Nell'ambito delle periodiche verifiche effettuate abbiamo raccolto informazioni sull'andamento della gestione ed acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e della struttura amministrativo contabile messa a disposizione dal Service amministrativo Accenture Insurance Services.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle assemblee degli iscritti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e possiamo ragionevolmente assicurare che le deliberazioni assunte e poste in essere sono conformi allo statuto sociale e non manifestamente imprudenti o in potenziale conflitto di interessi.

Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento delle operazioni sociali e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Abbiamo avuto contatti con la Società di Revisione, incaricata del controllo contabile e preso visione dei verbali redatti dalla stessa a seguito delle verifiche effettuate.

Per quanto riguarda il bilancio d'esercizio, nel rilevare che il controllo analitico di merito dello stesso è attribuito alla Società di Revisione, il Collegio Sindacale ha vigilato sulla sua conformità alle disposizioni di legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura accertando che lo stesso è stato redatto in conformità ai principi contabili e secondo lo schema di bilancio approvato dalla Covip- con le delibere del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002.



Riportiamo, di seguito, sommariamente le voci che compongono il Bilancio al 31/12/2009.

<b>Lo Stato Patrimoniale presenta:</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Totale Attività Fase di Accumulo	60.684.396	78.967.201
Totale Passività Fase di Accumulo	- 3.866.184	- 1.016.273
<b>Attivo Netto destinato alle prestazioni</b>	<b>56.818.212</b>	<b>77.950.928</b>

<b>Il Conto Economico presenta:</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Saldo della gestione previdenziale <b>A</b>	18.082.240	15.104.937
Risultato delle gestione finanziaria indiretta <b>B</b>	- 3.435.244	6.869.507
Oneri di Gestione <b>C</b>	- 99.734	- 135.900
Saldo della Gestione Amministrativa	0	0
Risultato della Gestione Finanziaria (B-C) <b>D</b>	- 3.534.978	6.733.607
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (A+D) <b>E</b>	14.547.262	21.838.544
Imposta sostitutiva <b>F</b>	425.912	- 705.828
<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (E-F)</b>	<b>14.973.174</b>	<b>21.132.716</b>

Nel corso del 2009 il patrimonio del fondo si è così incrementato:

<b>Patrimonio Iniziale</b>		41.845.038	56.818.212
Versamento Contributi		22.241.749	19.951.364
Anticipazioni, riscatti, trasferimenti, altre uscite	-	4.159.509	- 4.846.427
Risultato dela gestione finanziaria indiretta	-	3.435.244	6.869.507
Oneri di Gestione	-	99.734	- 135.900
Saldo della Gestione Amministrativa		0	0
Imposta Sostitutiva		425.912	- 705.828
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>		<b>56.818.212</b>	<b>77.950.928</b>

Abbiamo rilevato che la relazione degli Amministratori sulla gestione, redatta nel rispetto delle disposizioni contenute nell'art. 2428 del codice civile, ha fornito indicazioni sull'attività svolta e sui fatti di maggior rilievo che hanno caratterizzato l'esercizio e influenzato il risultato dello stesso.

Nella nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile sono stati illustrati i criteri di valutazione adottati ed elencati i principi ed interpretazioni omologati, a cui è stato fatto riferimento per l'approntamento del bilancio.

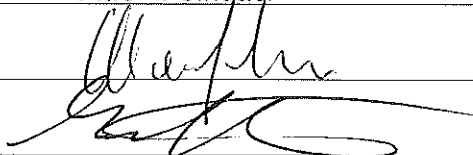
Abbiamo verificato che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quarto, del codice civile.

Nell'attività di vigilanza, da noi esercitata nel corso dell'esercizio, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o darne menzione nella presente relazione.

Tenuto conto di quanto precede il Collegio Sindacale, sotto il profilo di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, così come vi è stato presentato dal Consiglio di Amministrazione.

F.t.o I Sindaci

Roma 08/04/2010



**Relazione della Società di Revisione**  
**ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile (ora art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

*All'Assemblea dei Rappresentanti di*

**CONCRETO - Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria del cemento, della calce e dei suoi derivati, del gesso e relativi manufatti , delle malte e dei materiali di base per le costruzioni**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di CONCRETO chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori del Fondo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

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

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 8 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di CONCRETO al 31 dicembre 2009 é conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto é redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori di CONCRETO. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e, del Codice Civile (ora art. 14, comma 2, lettera e, del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39). A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n.001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di CONCRETO al 31 dicembre 2009.

Milano, 9 aprile 2010

**Ria & Partners SpA**  
  
Fabrizio Brugora  
( Socio )



## **QUOTA ASSOCIATIVA ANNO 2009**

La quota associativa è quella quota parte della contribuzione paritetica destinata alla copertura delle spese amministrative sostenute dal Fondo.

L'art.7, comma 2, lett.b.1), dello Statuto vigente stabilisce che l'Assemblea delibera annualmente l'entità della quota associativa su proposta del Consiglio di Amministrazione.

L'accordo 27 gennaio 1999 delle Fonti istitutive del Fondo Pensione Concreto ha previsto, all'art.16, comma 1, che "alla copertura delle spese non potrà essere destinato più dello 0,15%" della retribuzione utilizzata per il calcolo della contribuzione paritetica al Fondo.

Pur considerando il fatto che Concreto ha posto in essere nuove attività di particolare rilievo, attraverso il potenziamento della struttura organizzativa, tali da garantire un efficiente sistema di controlli su tutte le attività svolte, nonché iniziative promozionali ed informative su temi legati alla gestione finanziaria ed alle scelte delle rendite pensionistiche complementari, il C.d.A. osserverà rigorosamente il principio generale del contenimento dei costi, pertanto :

**Il Consiglio di Amministrazione  
propone all'Assemblea  
che la quota associativa resti confermata nella misura dello 0,15%**

al fine di far fronte alle spese amministrative attese nel 2009.