



SOLIDARIETA' VENETO - FONDO PENSIONE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

Via F.Ili Bandiera 54 –58 – 30175 - Marghera (VE)

Iscritto al numero 87 dell'albo dei Fondi Pensione

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Giuseppe Covre

Vice Presidente

Vanna Giantin

Consiglieri

Baldi Guarinoni Antonio

Bertacco Antonio

Borin Mario *(CNA)*

Boscariol Marzio

D'Aliberti Salvatore

De Gaspari Nicola

Doppio Maurizio

Federico Salvatore

Franceschini Valerio

Merotto Goriziano

Borin Mario *(Confapi; subentrato a Michieletti Roberto)*

Molinari Alessandro

Righetto Ferruccio *(in rappresentanza dei lavoratori autonomi)*

Tiveron Amedeo

Zanin Andrea

Zuin Michele *(in rappresentanza dei lavoratori Atipici)*

Collegio sindacale

Presidente

Salvagno Marco

Sindaci effettivi

Dall'Acqua Stefano

Domenichelli Stefano

Gò Ruggero

Solidarietà Veneto - Fondo Pensione
Via F.lli Bandiera 54 –58 – 30175 - Marghera (VE)
c.f. 90023570279

Iscritto al n. 87 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

Comparto Garantito TFR

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

Comparto Prudente

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

Comparto Reddito

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

Comparto Dinamico

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	415.118.455	332.777.949
	a) Depositi bancari	12.296.704	23.994.584
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	306.853.551	220.215.060
	d) Titoli di debito quotati	15.796.125	14.042.271
	e) Titoli di capitale quotati	66.060.475	52.486.544
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	7.296.539	16.309.181
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	4.556.910	3.850.168
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	755.118	853.754
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.503.033	1.026.387
		-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	199.679	-
40	Attività della gestione amministrativa	3.221.056	2.694.663
	a) Cassa e depositi bancari	3.139.826	2.620.102
	b) Immobilizzazioni immateriali	1.079	1.441
	c) Immobilizzazioni materiali	49.189	58.109
	d) Altre attività della gestione amministrativa	30.962	15.011
50	Crediti di imposta	195.741	143
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		418.734.931	335.472.755

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	2.492.002	1.399.377
a) Debiti della gestione previdenziale	2.492.002	1.399.377
20 Passività della gestione finanziaria	1.150.102	3.307.756
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.099.677	3.289.819
e) Debiti su operazioni forward / future	50.425	17.937
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	199.679	-
40 Passività della gestione amministrativa	740.140	927.604
a) TFR	22.809	22.331
b) Altre passività della gestione amministrativa	275.724	473.495
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	441.607	431.778
50 Debiti di imposta	669.894	1.357.607
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.251.817	6.992.344
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	413.483.114	328.480.411
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.734.876	31.156.799
Contributi da ricevere	- 33.734.876	- 31.156.799
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	79.930.369	81.041.347
a) Contributi per le prestazioni	102.339.421	98.700.691
b) Anticipazioni	- 2.968.981	- 2.179.822
c) Trasferimenti e riscatti	- 15.327.672	- 13.563.887
d) Trasformazioni in rendita	- -	- -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.116.669	- 1.916.147
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- 2.767	- 546
i) Altre entrate previdenziali	7.037	1.058
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.120.014	24.809.438
a) Dividendi e interessi	11.892.175	9.526.643
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 5.772.161	- 15.282.795
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	- -	- -
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	- -	- -
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	- -	- -
40 Oneri di gestione	- 578.527	- 427.522
a) Società di gestione	- 503.411	- 371.167
b) Banca depositaria	- 75.116	- 56.355
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.541.487	24.381.916
60 Saldo della gestione amministrativa	5.000	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.660.950	1.709.178
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 331.513	- 428.346
c) Spese generali ed amministrative	- 445.285	- 453.838
d) Spese per il personale	- 418.739	- 387.981
e) Ammortamenti	- 10.298	- 12.802
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	- 8.508	- 5.567
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 441.607	- 431.778
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	85.476.856	105.423.263
80 Imposta sostitutiva	- 474.153	- 2.440.002
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	85.002.703	102.983.261

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.

Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita. I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio di Solidarietà Veneto – Fondo Pensione è assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione Reconvi S.r.l..

Caratteristiche strutturali

"Solidarietà Veneto - Fondo Pensione", costituito in data 30 gennaio 1990, in seguito all'accordo dell'11 Maggio 1999 siglato dall'USR – CISL Veneto e dalla Federazione dell'Industria del Veneto, è stato autorizzato (in data 20 Ottobre 1999) dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ad operare come "nuovo Fondo", al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico. Successivamente:

- Con accordo del 14 dicembre 2006 la UIL del Veneto ha aderito come Parte istitutiva.
- Con due accordi del 15 dicembre 2006 e con uno successivo del 21 dicembre 2006, le Associazioni Confartigianato Regionale del Veneto, CNA regionale Veneto, CASA regionale Veneto, Federclai del Veneto, hanno aderito come Parti istitutive per consentire l'adesione dei dipendenti dell'artigianato Veneto.
- Con accordo del 20 settembre 2007 la Confapi regionale del Veneto ha aderito come Parte istitutiva.
- Con accordo del 20 settembre 2007 le associazioni Confindustria, Confapi, Confartigianato, CNA, Casa, Federclai, Cisl e Uil regionali del Veneto, Parti Istitutive del Fondo, hanno convenuto di allargare la platea dei destinatari ai seguenti nuovi soggetti:
 - Lavoratori dipendenti della piccola e media industria che applicano i CCNL Confapi;

- Lavoratori atipici, coltivatori diretti ed alcune figure di lavoratori autonomi di seguito specificate (punto b).

Possono quindi aderire al Fondo:

a - i lavoratori del settore industriale e del settore artigiano che svolgono attività nel territorio del Veneto, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle associazioni datoriali sottoscrittrici degli accordi di cui all'art. 1 dello statuto e successive modifiche e integrazioni, o che applichino i CCNL dei settori rappresentati dalle Fonti istitutive. Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti di settore nazionali o locali.

b - i lavoratori che operano in Veneto nelle seguenti tipologie:

- lavoratori atipici individuati come collaboratori coordinati a progetto (co.co.pro.), collaboratori coordinati continuativi (co.co.co.), associati in partecipazione, liberi professionisti con partita iva senza cassa previdenziale;
- coltivatori diretti;
- lavoratori autonomi intesi come lavoratori titolari di iscrizione all'Albo delle imprese artigiane e all'INPS ed eventuali soci e collaboratori;

c - i lavoratori che svolgono la loro attività nel territorio del Veneto, dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali parti istitutive del Fondo o di Enti o società da essi promossi o costituiti, previa stipula dell'accordo o regolamento che li riguarda.

d - i "soggetti fiscalmente a carico", così come definiti dalla normativa fiscale vigente e dalle successive modifiche ed integrazioni della stessa (novità introdotta nello statuto approvato dalla Covip il 23/12/2009).

Sono di conseguenza iscritte le aziende i cui dipendenti aderiscano al Fondo e che versino le contribuzioni contrattualmente previste.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita ed ha adottato una struttura multicomparto, articolandosi in quattro comparti con differenti caratteristiche di investimento (e quindi di rischio – rendimento). Lo statuto in essere, approvato dalla Covip il 23/12/2009 introduce anche una struttura "multiprodotto" che prevede la possibilità, per l'iscritto, di suddividere la propria posizione individuale (montante maturato e flussi contributivi futuri) su più comparti.

Con riferimento alla deliberazione Covip del 18 marzo 2003 "linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", il Fondo ha provveduto, con delibera del consiglio d'amministrazione, ad affidare la funzione di controllo interno ad una società esterna individuata nella Bruni, Marino & C. S.r.l..

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo ha stipulato le apposite convenzioni di gestione delle risorse con i seguenti Enti Gestori:

- SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA (di seguito anche "CATTOLICA"), con subdelega a BPVi Fondi;
- UGF ASSICURAZIONI (in sintesi UGF) e J.P.Morgan gestore delegato parte azionaria, rinnovo sottoscritto il 19/02/2010;

- ARCA SGR (di seguito anche "ARCA"), rinnovo sottoscritto il 01/05/2010;
- DUEMME SGR (di seguito anche "DUEMME"), convenzione allineata nel contenuto alle altre il 18/05/2010;
- EURIZON Capital SGR (di seguito anche "EURIZON"), nuova convenzione sottoscritta in data 18/05/2010;
- PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGR (di seguito anche "PIONEER"), rinnovo sottoscritto il 19/02/2010.

a cui sono affidate in gestione le risorse dei quattro comparti d'investimento (corrispondenti a quattro diversi profili di rischio di seguito, offerti in opzione agli aderenti) di seguito riportati:

- Comparto Garantito TFR
- Comparto Prudente
- Comparto Reddito
- Comparto Dinamico

COMPARTO GARANTITO TFR

Gestore: CATTOLICA

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il GESTORE è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO

Il GESTORE ha l'obiettivo di conseguire rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale (vedi anche: "caratteristiche della garanzia").

b) ASSET ALLOCATION

Il GESTORE attua una politica di tipo attivo e quindi ha facoltà di discostarsi dal *benchmark* in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il *benchmark* stesso, nel rispetto dei limiti e vincoli previsti dalla convenzione di gestione.

c) BENCHMARK

- 95% ML EMU GOV 1-3 Euro;
- 5% Morgan Stanley Capital International Europe net dividend.

d) VINCOLI E LIMITI

Il GESTORE può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- **Rating:** i valori mobiliari di natura obbligazionaria presenti in portafoglio devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's.
- **I titoli di debito "corporate"**, fermo restando quanto previsto al precedente punto a., non possono superare il 20% della componente obbligazionaria; i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "Lower Tier Two", sono ammessi per non più della metà dei titoli corporate.
- **I titoli di debito e di capitale** presenti in portafoglio devono rispettare i limiti di cui all'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96.

- **Il peso complessivo dei titoli di capitale** nel portafoglio non può essere superiore al 10% del valore del portafoglio.
- **Rischio di cambio:** per gli attivi in divisa estera è lasciata alla discrezionalità del GESTORE la copertura del rischio di cambio; questo comunque non potrà superare il 10% del valore del portafoglio.
- Il GESTORE esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con **controparti** di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio gruppo e alle migliori condizioni di mercato (*best execution*).
- E' inoltre consentito acquisire:
 - o quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di tali fondi comuni devono essere sostanzialmente compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione.

Sul FONDO non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 9 della presente CONVENZIONE;

 - o contratti derivati secondo la definizione dell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96, nei limiti dell'art. 5 del medesimo decreto e in conformità con le linee di indirizzo e i vincoli previsti dalla convenzione.

Per le operazioni riguardanti strumenti **derivati** il rating della controparte deve risultare non inferiore al livello A- e A3 delle agenzie S&P e Moody's.

e) CONTROLLO DEL RISCHIO

Per raggiungere l'obiettivo il GESTORE si impegna a contenere la volatilità della differenza dei rendimenti mensili tra portafoglio e benchmark. Il rischio connesso all'investimento è peraltro molto basso perché il Comparto si caratterizza per la garanzia di restituzione del capitale ed il rendimento minimo pari alla rivalutazione del TFR in azienda.

- **Caratteristiche della garanzia:** La garanzia scatterà nel caso in cui, alla scadenza della convenzione (31/12/2013), il rendimento netto del comparto risultasse inferiore a quello del TFR in azienda. Analoga verifica sarà effettuata nel caso si verificassero in capo agli associati i seguenti eventi garantiti:
 - a) accesso alla prestazione pensionistica complementare ai sensi dell'art. 11 del D.lgs. 252/05;
 - b) decesso (e conseguente richiesta di riscatto);
 - c) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo (e conseguente richiesta di riscatto);
 - d) cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi (e conseguente richiesta di riscatto).

E' previsto il consolidamento della garanzia al termine del terzo anno intero di gestione (31/12/2010). In conseguenza di ciò, per gli aderenti che alla data del 31 dicembre 2010 siano risultati iscritti al comparto "GARANTITO TFR", qualora successivamente alla data di consolidamento subentrino:

- eventi che comportino la cessazione della partecipazione dell'iscritto al comparto "GARANTITO TFR" diversi da quelli precedentemente citati (es. riscatto "immediato" per cessazione del rapporto di lavoro per causa dipendente dalla volontà delle parti)
- smobilizzi parziali della posizione individuale dovuti ad anticipazione,
- oppure si verifichi la risoluzione per qualsiasi motivo della presente CONVENZIONE dopo la data di consolidamento ma prima della scadenza convenuta,

sarà riconosciuto comunque il rendimento acquisito dal comparto (o quello minimo garantito, se superiore) fino al 31/12/10 più gli eventuali ulteriori rendimenti del periodo successivo.

COMPARTO PRUDENTE

Gestore: UGF

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il GESTORE è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO

Il GESTORE ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale triennale.

b) ASSET ALLOCATION

Il GESTORE ha facoltà di discostarsi, a propria discrezione, dal benchmark di riferimento in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso nel rispetto dei limiti e vincoli previsti dalla convenzione di gestione.

c) BENCHMARK

- Citigroup Emu Government Bond Index 1-3 y (70%); (SBEG13EU)
- Citigroup Emu Government Bond Index All Maturities (25%); (SBEGEU)
- Morgan Stanley Euro – con reinvestimento dividendi (5%); (NDDLEURO)

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in una apposita nota tecnica.

d) VINCOLI E LIMITI

Il Gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del DM Tesoro n. 703/1996 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- I titoli di debito emessi da Stati e da organismi sovranazionali devono avere un *rating* minimo pari a A- (S&P) e A3 (M) per tutta la durata dell'investimento; in assenza di *rating* per il singolo titolo (ad esempio, BOT e CCT) si fa riferimento al *rating* dello Stato emittente.
- I titoli di debito "*corporate*" possono arrivare sino ad un 9,5% del valore di mercato del portafoglio purché con *rating* minimo pari all'*investment grade*. Tale limite può essere esteso sino ad un 19%

del portafoglio con titoli supportati da garanzie esplicite o implicite di Stati con *rating* minimo pari a AA (S&P) e Aa2 (M) per tutta la durata dell'investimento.

- I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati".
- Gli strumenti finanziari rappresentativi di operazioni di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle *tranche senior* aventi *rating* almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's).
- Entro 30 giorni il Gestore dovrà provvedere alla dismissione dei titoli il cui *rating* sia stato abbassato al di sotto del *rating* previsto nei punti precedenti da almeno una delle Agenzie sopra indicate.
- Il gestore segnala tempestivamente ed in forma scritta al Fondo i *downgrade* (anche di una sola agenzia di rating) che comportano l'inserimento di titoli presenti in portafoglio nei due livelli di merito superiori alla soglia prevista dalla convenzione. Per i titoli di stato l'obbligo di segnalazione si ha pertanto per tutti i titoli aventi merito creditizio pari o inferiore a A+ (S&P) e A1 (Moody's), mentre per i titoli corporate la segnalazione va fatta per i titoli con merito creditizio pari o inferiore a BBB+ (S&P) o Baa1 (Moody's). Nella segnalazione il gestore evidenzia le aspettative di rischio rendimento rispetto all'investimento suddetto.
- Il Fondo, di concerto con il Gestore, può definire ulteriori vincoli – anche per periodi temporalmente limitati - inerenti la rischiosità del portafoglio "*corporate*"; tali pattuizioni dovranno assumere forma scritta.
- I titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 10% sul valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile (ultimo giorno lavorativo del mese).
- I titoli di debito devono essere denominati in Euro.
- Al Gestore è consentito detenere titoli in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 5% del portafoglio.
- Il Gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza; per le operazioni riguardanti titoli non negoziati in mercati regolamentati entro i limiti ammessi dall'articolo 4 del DM Tesoro, il *rating* della controparte deve risultare non inferiore all'*investment grade*. Il Fondo, al fine di monitorare l'attività di gestione sviluppata con le diverse controparti, si riserva di verificare i livelli di prezzo con cui vengono eseguite le operazioni.
- E' inoltre consentito acquisire:
 - quote di Oicr armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione:
 - che tali strumenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
 - che il loro utilizzo sia strettamente limitato ad asset class a cui siano destinate risorse patrimoniali non sufficienti a garantire una efficiente gestione;
 - che i programmi e i limiti di investimento di ogni Oicr siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione; la verifica di tale compatibilità dovrà essere

preventivamente effettuata dalla Banca depositaria ed il Gestore potrà utilizzare solo gli Oicr espressamente autorizzati da quest'ultima;

- che il gestore si impegni - con cadenza mensile e data di riferimento fine mese, ovvero ogni qual volta ne sia fatta richiesta dal Fondo – a fornire una certificazione attestante il rispetto di tutti i limiti stabiliti dalla legge, dai regolamenti e dalla presente Convenzione.

E' condiviso che la regolamentazione prevista in convenzione (limiti di investimento, segnalazioni, ecc.) con riferimento agli investimenti effettuati direttamente dal gestore, dovrà essere rispettata anche con riguardo ai singoli titoli componenti il portafoglio dell'OICR.

Sul Fondo pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquisiti, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'articolo 9 della presente Convenzione;

- opzioni e contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati con il solo obiettivo di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e con esclusione dell'effetto leva.
- operazioni pronti contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).
- Il Gestore si impegna a valutare con particolare attenzione le opportunità di investimento in azioni, obbligazioni e/o altri strumenti emessi da soggetti economici rilevanti per l'economia della Regione Veneto, ancorché tali strumenti non siano direttamente inclusi nel benchmark definito nella presente Convenzione; resta peraltro inteso che il Gestore, quale responsabile finale delle decisioni di investimento, opererà nel pieno rispetto dei limiti previsti dalla presente Convenzione.

e) CONTROLLO DEL RISCHIO

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore del Tracking Error Volatility, da contenere nel limite del 2% semestrale e da calcolarsi secondo le modalità e la formula di calcolo indicate nell'Allegato tecnico (Allegato B alla Convenzione). Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del benchmark di riferimento e/o delle linee di indirizzo. Il Fondo, di concerto con il Gestore, può definire ulteriori indicatori di rischio, anche per periodi temporalmente limitati; tali pattuizioni dovranno assumere forma scritta.

COMPARTO REDDITO

Gestori: ARCA – DUEMME – EURIZON

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il GESTORE è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO

Il GESTORE ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale triennale (ARCA ed Eurizon), quinquennale (Duemme).

b) ASSET ALLOCATION

I GESTORI, hanno facoltà di discostarsi, a propria discrezione, dal benchmark di riferimento in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso nel rispetto dei limiti e vincoli previsti dalle convenzioni di gestione.

c) BENCHMARK

- Citigroup Emu Government Bond Index 1-3 y (60%) (SBEG13EU)
- Citigroup Emu Government Bond Index All Maturities (20%) (SBEGEU)
- Morgan Stanley Euro – con reinvestimento dividendi (20%) (NDDLEURO)

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in un' apposita nota tecnica.

d) VINCOLI E LIMITI

I Gestori possono effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del D.M. Tesoro, e nel rispetto di quanto indicato all'articolo 6, comma 13 del Decreto avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- I titoli di debito emessi da Stati e da organismi sovranazionali devono avere un *rating* minimo pari a A- (S&P) e A3 (M) per tutta la durata dell'investimento; in assenza di *rating* per il singolo titolo (ad esempio, BOT e CCT) si fa riferimento al *rating* dello Stato emittente.
- I titoli di debito "*corporate*" possono arrivare sino ad un 8% del valore di mercato del portafoglio purché con *rating* minimo pari all'*investment grade*. Tale limite può essere esteso sino ad un 32% del portafoglio con titoli supportati da garanzie esplicite o implicite di Stati con *rating* minimo pari a AA (S&P) e Aa2 (M) per tutta la durata dell'investimento.
- I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati".
- Gli strumenti finanziari rappresentativi di operazioni di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle *tranche senior* aventi *rating* almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's).
- Entro 30 giorni il Gestore dovrà provvedere alla dismissione dei titoli il cui *rating* sia stato abbassato al di sotto del *rating* previsto nei punti precedenti da almeno una delle Agenzie sopra indicate.
- Il gestore segnala al Fondo, tempestivamente ed in forma scritta attraverso il rendiconto mensile di cui all'Allegato B, i *downgrade* (anche di una sola agenzia di rating) che comportano l'inserimento di titoli presenti in portafoglio nei due livelli di merito superiori alla soglia prevista dalla convenzione. Per i titoli di stato l'obbligo di segnalazione si ha pertanto per tutti i titoli aventi merito creditizio pari o inferiore a A+

(S&P) e A1 (Moody's), mentre per i titoli corporate la segnalazione va fatta per i titoli con merito creditizio pari o inferiore a BBB+ (S&P) o Baa1 (Moody's). Nella segnalazione il gestore evidenzia le aspettative di rischio rendimento rispetto all'investimento suddetto.

- Il Fondo, di concerto con il Gestore, può definire ulteriori vincoli – anche per periodi temporalmente limitati - inerenti la rischiosità del portafoglio “*corporate*”; tali pattuizioni dovranno assumere forma scritta.

- I titoli di capitale non possono avere un peso inferiore al 10% e superiore al 30% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile (ultimo giorno lavorativo del mese).
- I titoli di debito devono essere denominati in Euro.
- È consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro.
- Il Gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza; per le operazioni riguardanti titoli non negoziati in mercati regolamentati entro i limiti ammessi dall'articolo 4 del DM Tesoro, il *rating* della controparte deve risultare non inferiore all'*investment grade*. Il Fondo, al fine di monitorare l'attività di gestione sviluppata con le diverse controparti, si riserva di verificare i livelli di prezzo con cui vengono eseguite le operazioni.
- E' inoltre consentito acquisire:
 - quote di Oicr armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione:
 - che tali strumenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
 - che il loro utilizzo sia strettamente limitato ad *asset class* a cui siano destinate risorse patrimoniali non sufficienti a garantire una efficiente gestione;
 - che i programmi e i limiti di investimento di ogni Oicr siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione; la verifica di tale compatibilità dovrà essere preventivamente effettuata dalla Banca depositaria ed il Gestore potrà utilizzare solo gli Oicr espressamente autorizzati da quest'ultima;
 - che il gestore si impegni - con cadenza mensile e data di riferimento fine mese, ovvero ogni qual volta ne sia fatta richiesta dal Fondo – a fornire una certificazione attestante il rispetto di tutti i limiti stabiliti dalla legge, dai regolamenti e dalla presente Convenzione.

E' condiviso che la regolamentazione prevista in convenzione (limiti di investimento, segnalazioni, ecc.) con riferimento agli investimenti effettuati direttamente dal gestore, dovrà essere rispettata anche con riguardo ai singoli titoli componenti il portafoglio dell'OICR. Sul Fondo pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquisiti, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, né altre

forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'articolo 9 della presente Convenzione;

- o opzioni e contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati con il solo obiettivo di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e con esclusione dell'effetto leva.
- o operazioni pronti contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).
- Il Gestore si impegna a valutare con particolare attenzione le opportunità di investimento in azioni, obbligazioni e/o altri strumenti emessi da soggetti economici rilevanti per l'economia della Regione Veneto, ancorché tali strumenti non siano direttamente inclusi nel benchmark definito nella presente Convenzione; resta peraltro inteso che il Gestore, quale responsabile finale delle decisioni di investimento, opererà nel pieno rispetto dei limiti previsti dalla presente Convenzione.

e) CONTROLLO DEL RISCHIO

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore del Tracking Error Volatility, da contenere nel limite del 3% semestrale e da calcolarsi secondo le modalità e la formula di calcolo indicate nell'Allegato tecnico (Allegato B alla Convenzione). Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del benchmark di riferimento e/o delle linee di indirizzo. Il Fondo, di concerto con il Gestore, può definire ulteriori indicatori di rischio, anche per periodi temporalmente limitati; tali pattuizioni dovranno assumere forma scritta.

COMPARTO DINAMICO

Gestore: PIONEER

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il GESTORE è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO

Il GESTORE ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un quadriennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il Gestore per la gestione della quota di risorse assegnatagli ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso nel rispetto dei limiti contenuti nel presente articolo. 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 pensione.

c) BENCHMARK

- Citigroup Emu Government Bond Index 1-3y (40%); (SBEG13EU);
- Citigroup Emu Government Bond Index All Maturities (15%); (SBEGEU);

- Morgan Stanley Capital International World con reinvestimento dividendi (45%); (NDDUWI);

d) VINCOLI E LIMITI

Il Gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del DM Tesoro, n. 703/1996 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- I titoli di debito emessi da Stati, da organismi sopranazionali e da agenzie governative devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e A3 (M) per tutta la durata dell'investimento; in assenza di rating per il singolo titolo (ad esempio, BOT e CCT) si fa riferimento al rating dello Stato emittente.
- I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 11% del valore di mercato del portafoglio purché con rating minimo pari all'investment grade. Tale limite può essere esteso sino ad un 27,5% del portafoglio con titoli supportati da garanzie esplicite o implicite di Stati, con rating minimo pari a AA (S&P) e Aa2 (M) per tutta la durata dell'investimento.
- I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati".
- Gli strumenti finanziari rappresentativi di operazioni di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle tranche senior aventi rating almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's).
- Entro 30 giorni il Gestore dovrà provvedere alla dismissione dei titoli il cui rating sia stato abbassato al di sotto del rating previsto nei punti precedenti da almeno una delle Agenzie sopra indicate.
- Il gestore segnala tempestivamente ed in forma scritta al Fondo i downgrade (anche di una sola agenzia di rating) che comportano l'inserimento di titoli presenti in portafoglio nei due livelli di merito superiori alla soglia prevista dalla convenzione. Per i titoli di stato l'obbligo di segnalazione si ha pertanto per tutti i titoli aventi merito creditizio pari o inferiore a A+ (S&P) e A1 (Moody's), mentre per i titoli corporate la segnalazione va fatta per i titoli con merito creditizio pari o inferiore a BBB+ (S&P) o Baa1 (Moody's). Nella segnalazione il gestore evidenzia le aspettative di rischio rendimento rispetto all'investimento suddetto.
- Il Fondo, di concerto con il Gestore, può definire ulteriori vincoli – anche per periodi temporalmente limitati - inerenti la rischiosità del portafoglio "corporate"; tali pattuizioni dovranno assumere forma scritta.
- I titoli di capitale non possono avere un peso inferiore al 20% e superiore al 60% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile (ultimo giorno lavorativo del mese).
- I titoli di debito devono essere denominati in Euro.
- Al Gestore è consentito detenere titoli in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 50% del portafoglio.
- Il Gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza; per le operazioni riguardanti titoli non negoziati in mercati regolamentati entro i limiti ammessi dall'articolo 4 del DM Tesoro, il rating della controparte deve risultare non inferiore all'investment grade. Il Fondo, al fine di monitorare l'attività di gestione sviluppata con le diverse

controparti, si riserva di verificare i livelli di prezzo con cui vengono eseguite le operazioni.

- E' inoltre consentito acquisire:
 - quote di Oicr armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione:
 - che tali strumenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
 - che il loro utilizzo sia strettamente limitato ad asset class a cui siano destinate risorse patrimoniali non sufficienti a garantire una efficiente gestione;
 - che i programmi e i limiti di investimento di ogni Oicr siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione; la verifica di tale compatibilità dovrà essere preventivamente effettuata dalla Banca depositaria ed il Gestore potrà utilizzare solo gli Oicr espressamente autorizzati da quest'ultima;
 - che il gestore si impegni - con cadenza mensile e data di riferimento fine mese, ovvero ogni qual volta ne sia fatta richiesta dal Fondo – a fornire una certificazione attestante il rispetto di tutti i limiti stabiliti dalla legge, dai regolamenti e dalla presente Convenzione.

E' condiviso che la regolamentazione prevista in convenzione (limiti di investimento, segnalazioni, ecc.) con riferimento agli investimenti effettuati direttamente dal gestore, dovrà essere rispettata anche con riguardo ai singoli titoli componenti il portafoglio dell'OICR.

Sul Fondo pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquisiti, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'articolo 9 della presente Convenzione;

- opzioni e contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati con il solo obiettivo di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e con esclusione dell'effetto leva.
- operazioni pronti contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).
- Il Gestore si impegna a valutare con particolare attenzione le opportunità di investimento in azioni, obbligazioni e/o altri strumenti emessi da soggetti economici rilevanti per l'economia della Regione Veneto, ancorché tali strumenti non siano direttamente inclusi nel benchmark definito nella presente Convenzione; resta peraltro inteso che il Gestore, quale responsabile finale delle decisioni di investimento, opererà nel pieno rispetto dei limiti previsti dalla presente Convenzione.

e) CONTROLLO DEL RISCHIO

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore del Tracking Error Volatility, da contenere nel limite del 4% semestrale e da calcolarsi secondo le modalità e la formula di calcolo indicate nell'Allegato tecnico (Allegato C alla Convenzione). Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del benchmark di riferimento e/o delle linee di indirizzo. Il Fondo, di concerto con il Gestore, può definire ulteriori indicatori di rischio, anche per periodi temporalmente limitati; tali pattuizioni dovranno assumere forma scritta.

Erogazione delle prestazioni

Per l'erogazione delle rendite è stata selezionata la Compagnia GENERALI VITA SPA. La convenzione decorre dal 06 novembre 2006, ha durata di cinque anni e prevede le seguenti quattro tipologie di rendita:

- Rendita **vitalizia** immediata rivalutabile (viene corrisposta vita natural durante);
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile **reversibile** (100% o 60% a favore del sopravvivate designato).
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile pagabile in modo certo per i primi **5 o 10 anni** (e successivamente vitalizia).
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile con raddoppio dell'importo assicurato, nel caso in cui per l'assicurato principale sopraggiunga uno stato di non autosufficienza (**LTC - Long Term Care**).
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile **controassicurata**. In caso di morte prevede la restituzione ai beneficiari designati, della differenza, se positiva, fra:
 - o o il premio rivalutato fino alla ricorrenza annuale del contratto che precede la data della morte e
 - o o il prodotto tra la rata della "rendita assicurata" rivalutata all'ultima ricorrenza del contratto che precede la data della morte con il numero di rate effettivamente corrisposte.

La rendita controassicurata, che consente un tendenziale recupero del montante finale accumulato e destinato all'attivazione della rendita stessa, è stata introdotta con l'integrazione della convenzione sottoscritta il 20/07/2009.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso una "Banca Depositaria". Dal 17/05/2010 State Street Bank SpA, con sede in Milano, è subentrata a IntesaSanPaolo SpA a seguito di conferimento ramo d'azienda nel ruolo di banca depositaria.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96.

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

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2010 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

I Ricavi di natura amministrativa, nel 2010, sono risultati superiori ai costi per € 114.829. Una parte di tale differenza è data dalle quote di iscrizione riscontate in sede di bilancio 2009 (€ 100.000), la parte residua (€ 14.829) è data dalla differenza tra le entrate e le spese di carattere amministrativo contabilizzate nel 2010.

Il Consiglio di Amministrazione di Solidarietà Veneto ha deliberato, per il 2010, di riscontare (rinviare all'esercizio successivo) le quote di iscrizione maturate negli anni precedenti (€ 100.000) e parte delle entrate per quote d'iscrizione pervenute nel corso dell'anno (€ 9.829, su un totale di 14.829 €). Il saldo della gestione amministrativa, depurato di queste somme, risulta quindi pari ad € 5.000; tale somma è stata attribuita alla gestione finanziaria, e quindi alle posizioni individuali degli aderenti secondo i criteri di riparto indicati a pagina 21.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;

- Contratti forward su cambi: sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'Imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote iscrizione e quote associative, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi. Nelle tabelle sottostanti si riportano le percentuali di riparto dei costi comuni ed il saldo economico complessivo della gestione amministrativa (punto 60 del conto economico), successivamente suddiviso tra i vari comparti del Fondo.

Comparto	% Riparto
GARANTITO TFR	4,66%
PRUDENTE	26,96%
REDDITO	56,87%
DINAMICO	11,51%
Totale	100,00%

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA CONTO ECONOMICO	Importo
60 b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	331.513
Spese per servizi amministrativi Previnet	322.693
Spese per consulenze del lavoro	4.500
Hosting sito internet	4.320
60 c) Spese generali ed amministrative	445.285
Spese promozionali	101.567
Bolli e Postali	47.738
Contributo annuale Covip	44.546
Costi godim. beni terzi - Affitto	36.359
Spese grafiche e tipografiche	30.504
Controllo interno	27.808
Assicurazioni	16.855
Compensi Società di Revisione	16.140
Compensi Sindaci	14.680
Quota associazioni di categoria	13.163
Compensi amministratori	12.863
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	11.965
Spese per gestione dei locali	10.584
Formazione	9.220
Spese per convegni	7.942
Corsi/incontri di formazione	6.835
Spese spedizione Postel	6.302
Spese telefoniche	6.013
Rimborso spese amministratori	4.952
Spese per illuminazione	3.619
Compensi collaboratori esterni	3.601
Spese varie	2.801
Spese di assistenza e manutenzione	2.305
Servizi vari	1.729
Spese hardware / software	1.621
Spese sito internet	918
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	811
Viaggi e trasferte	667
Spese per organi sociali	439
Rimborso spese sindaci	296
Spese assembleari	200
Rimborso spese delegati	130
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	86
Spese per spedizioni e consegne	26
60 d) Spese per il personale	418.739
Retribuzioni lorde	254.207
Contributi Previdenziali dipendenti	64.861
Compenso collaboratori	60.215
T.F.R.	16.768
Contributo INPS collaboratori	9.793
Mensa personale dipendente	7.638
Contributi fondi pensione	2.947
INAIL	1.537

Contributi Assist. dipendenti	771
Arrotondamento attuale	83
Arrotondamento precedente	-81
60 e) Ammortamenti	10.298
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	5.201
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	3.412
Ammortamento Impianti	1.325
Ammortamento Software	360
60 g) Oneri e proventi diversi	8.508
Arrotondamento Attivo	-1
Arrotondamento Attivo Contributi	-21
Altri ricavi e proventi	-31
Interessi Attivi-c/c ordinario	-1.232
Sopravvenienze attive	-2.849
Sopravvenienze passive	10.849
Altri costi e oneri	1.239
Oneri bancari	476
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	41
Arrotondamento Passivo Contributi	37

Le spese di carattere amministrativo registrano nel 2010 un calo netto di 63.057 €.

La principale variazione rispetto al 2009 è la voce contabile "Spese per servizi amministrativi Previnet" che si riduce di oltre 93.000 Euro per effetto del rinnovo della convenzione con il Service Amministrativo. Maggiori dettagli in Nota integrativa. E' la voce che determina in modo più significativo la riduzione del TER di parte Amministrativa (e, di riflesso, anche sul TER complessivo).

Si segnala altresì la riduzione di quasi 36.000 Euro nella voce "Formazione" per effetto della chiusura del rapporto di lavoro dipendente con la persona incaricata, fino al 2009, di gestire i progetti di formazione.

Rispetto al 2009 si azzerava anche la voce "Spese pubblicazione bando di gara" (10.208 €) in quanto nell'anno non sono state effettuate gare di selezione.

Varia invece in senso opposto la spesa di produzione – spedizione delle "Comunicazioni periodiche agli iscritti": nel 2009 era pari a 11.354 (voce "Spese per stampa ed invio certificati"), nel 2010 pesa per oltre 37.000 Euro (inclusi nella voce "Bolle e postali"). La differenza è dovuta al fatto che nel 2010 si è provveduto all'invio tramite posta massiva di un quantitativo nettamente superiore di comunicazioni periodiche (oltre 37.000) contro i poco più di 9.000 del 2009.

Il costo del personale si incrementa di circa 30.000 € per effetto della crescita del valore delle "Retribuzioni lorde". Rispetto a questa voce si deve tener conto dell'incremento del personale rispetto all'anno precedente (una persona è entrata nella compagine del fondo dal 01/07/2009 per cui, nell'anno precedente il costo riferibile a tale componente era più ridotto).

Sempre nell'ambito del personale, ma riferendoci ai "collaboratori" va invece considerata l'introduzione di una nuova figura da marzo 2010 e l'apertura di alcune collaborazioni a fine anno per l'attività straordinaria di recupero dei dati relativi ai beneficiari, necessaria a realizzare quanto previsto disposizioni Covip relative alla comunicazione periodica 2010.

Si rileva altresì un ammontare più elevato del 2009 nella voce "Oneri e proventi diversi" (circa 14.000 € in più). In tal senso le principali variazioni sono legate ai minori ricavi (circa 4.600 € in meno) per interessi su conto corrente (effetto dipendente dalla variazione dei tassi) e dalla voce sopravvenienze passive che cresce di circa 6.300 €. Le principali voci riconducibili a tale raggruppamento sono date da due fatture per inserti pubblicitari su giornali quotidiani locali (complessivamente circa 6.100 €) e dalla fattura 2010 del consulente del lavoro (1.500 €).

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende presenti in database è di 5.952 unità.

Fra queste sono da isolare le aziende "fittizie" relative a:

- "posizioni sospese" (iscritti mantenenti la posizione dopo la cessazione del rapporto di lavoro): 38;
- "pensionati" che hanno mantenuto la posizione dopo il (149);
- "adesioni individuali" (110)

A fine anno si segnalano anche 124 iscritti al Fondo come "soggetti fiscalmente a carico".

Le aziende effettivamente associate sono dunque 5.949; gli aderenti attivi che vantano un legame di lavoro con queste aziende sono 45.047. Il totale degli aderenti al Fondo è pari a 45.468.

Fase di accumulo

	ANNO 2010	ANNO 2009
Aderenti attivi	45.468	45.204
Aziende	5.949	5.663

Comparto Garantito TFR

Fase di accumulo

⇒ Aderenti: 2.793

Comparto Prudente

Fase di accumulo

⇒ Aderenti: 12.517

Comparto Reddito

Fase di accumulo

⇒ Aderenti: 25.300

Comparto Dinamico

Fase di accumulo

⇒ Aderenti: 5.153

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire anche in più comparti contemporaneamente. Alla data di chiusura dell'esercizio in esame gli iscritti che hanno optato per questa scelta sono 289 (283 posizionati su 2 comparti e 6 posizionati su 3 comparti).

Tabella compensi amministratori e sindaci

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

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
AMMINISTRATORI	12.862	12.000
SINDACI	11.750	11.700

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono sostanzialmente comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2010	2009
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	9,7	9,5
TOTALE	10,7	10,5

Si precisa che la voce "Restante personale" considera i lavoratori dipendenti (full time e part time) e i collaboratori mediamente impiegati nel corso dell'anno in proporzione ai mesi di lavoro prestato.

Si segnala che nel corso dell'anno hanno operato all'interno della struttura anche alcuni stagisti.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO COMPARTO "GARANTITO TFR"

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	18.299.450	12.002.966
a) Depositi bancari	462.862	555.568
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.768.766	10.116.992
d) Titoli di debito quotati	295.051	998.890
e) Titoli di capitale quotati	201.577	169.371
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	285.286	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	117.698	162.145
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	168.210	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	199.679	-
40 Attività della gestione amministrativa	367.469	142.657
a) Cassa e depositi bancari	363.682	139.923
b) Immobilizzazioni immateriali	50	53
c) Immobilizzazioni materiali	2.293	2.130
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.444	551
50 Crediti di imposta	17.645	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	18.884.243	12.145.623

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale	158.723	40.187
a) Debiti della gestione previdenziale	158.723	40.187
20 Passività della gestione finanziaria	17.830	242.199
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	17.830	242.199
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	199.679	-
40 Passività della gestione amministrativa	34.507	34.008
a) TFR	1.063	819
b) Altre passività della gestione amministrativa	12.855	17.359
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	20.589	15.830
50 Debiti di imposta	-	46.301
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	410.739	362.695
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	18.473.504	11.782.928
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	6.772.481	5.420.399
a) Contributi per le prestazioni	8.263.571	5.899.518
b) Anticipazioni	- 116.319	- 113.373
c) Trasferimenti e riscatti	- 875.472	- 278.523
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 497.194	- 87.111
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 2.171	- 112
i) Altre entrate previdenziali	66	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 38.607	509.835
a) Dividendi e interessi	427.549	326.612
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 466.156	- 183.223
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 61.176	- 36.718
a) Società di gestione	- 58.122	- 34.884
b) Banca depositaria	- 3.054	- 1.834
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 99.783	473.117
60 Saldo della gestione amministrativa	233	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	77.437	62.661
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 15.456	- 15.704
c) Spese generali ed amministrative	- 20.760	- 16.638
d) Spese per il personale	- 19.522	- 14.224
e) Ammortamenti	- 480	- 469
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 397	- 204
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 20.589	- 15.830
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	6.672.931	5.893.516
80 Imposta sostitutiva	17.645	- 46.301
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.690.576	5.847.215

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito TFR”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.049.771,632		11.782.928
a) Quote emesse	735.621,665	8.263.571	
b) Quote annullate	135.809,964	1.491.090	
c) Incremento valore quote		- 81.905	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			6.690.576
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.649.583,333		18.473.504

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 11,224.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è pari a € 11,199.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 6.772.481, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito TFR ”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 18.299.450

Le risorse del Fondo sono affidate alla SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – società cooperativa che gestisce le risorse tramite mandato per il quale è previsto il trasferimento al GESTORE della

titolarità dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, ai sensi dell'art. 6, comma 9, del Decreto.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	18.113.895

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (18.281.620 €) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- rateo per competenze da liquidare sul conto corrente di raccolta: € 423;

Comparto Garantito TFR

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali): € 168.192;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 890.

a) Depositi bancari

€ 462.862

La voce è composta per € 461.937 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 925 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.608.547	8,49
2	CERT DI CREDITO DEL TES 29/02/2012 ZERO C.	IT0004572910	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.167.906	6,17
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.047.381	5,53
4	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.026.929	5,42
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.002.227	5,29
6	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	919.594	4,86
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	876.975	4,63
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	712.593	3,76
9	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO C.	IT0004605090	I.G - TStato Org.Int Q IT	676.698	3,57
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	674.715	3,56
11	CERT DI CREDITO DEL TES 31/08/2012 ZERO C.	IT0004634124	I.G - TStato Org.Int Q IT	658.486	3,48
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	616.686	3,26
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	614.553	3,24
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	607.003	3,20
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	555.300	2,93
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	513.667	2,71
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	431.341	2,28
18	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	413.395	2,18
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	411.460	2,17
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	389.823	2,06
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	388.126	2,05
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	327.254	1,73
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	320.518	1,69
24	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	285.286	1,51
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	283.115	1,49
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	212.489	1,12
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	158.894	0,84
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	153.090	0,81
29	UNICREDIT SPA 27/04/2012 4,125	XS0425413621	I.G - TDebito Q IT	102.339	0,54
30	UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	51.847	0,27
31	JP MORGAN CHASE & CO 31/01/2011 4,625	XS0342144846	I.G - TDebito Q OCSE	50.144	0,26

Comparto Garantito TFR

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
32	SANTANDER INTL DEBT SA 20/09/2013 2,875	XS0541340021	I.G - TDebito Q UE	48.409	0,26
33	GE CAPITAL EURO FUNDING 31/01/2013 5,25	XS0429315277	I.G - TDebito Q UE	42.312	0,22
34	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	18.947	0,10
35	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	16.767	0,09
36	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	15.543	0,08
37	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	13.759	0,07
38	LANXESS	DE0005470405	I.G - TCapitale Q UE	12.234	0,06
39	SAIPEM	IT0000068525	I.G - TCapitale Q IT	11.715	0,06
40	BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	11.462	0,06
41	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	11.200	0,06
42	PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	10.353	0,05
43	BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	10.231	0,05
44	MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	10.063	0,05
45	HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	9.796	0,05
46	GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	9.747	0,05
47	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	9.529	0,05
48	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	8.958	0,05
49	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	8.562	0,05
50	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	8.006	0,04
51	Altri			4.706	0,02
				17.550.680	92,67

Nota: la differenza tra parziali e totale è data da arrotondamenti.

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	16.213.466	555.300	-	16.768.766
Titoli di debito quotati	154.186	90.721	50.144	295.051
Titoli di Capitale quotati	38.668	162.909	-	201.577
Quote di OICR	-	285.286	-	285.286
Depositi bancari	461.937	-	-	461.937
Totale	16.868.257	1.094.216	50.144	18.012.617

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
------------	-----------------	------------------	----------------------------	------------------	--------

Comparto Garantito TFR

EUR	16.768.766	295.051	486.863	461.937	18.012.617
Totale	16.768.766	295.051	486.863	461.937	18.012.617

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,880	5,628	-
Titoli di debito quotati	1,484	2,233	0,084

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Nulla da segnalare.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 23.303.150	16.271.787	- 7.031.363	39.574.937
Titoli di Debito quotati	- 248.564	727.986	479.422	976.550
Titoli di Capitale quotati	- 296.463	252.667	- 43.796	549.130
Quote di OICR	- 1.014.676	712.761	- 301.915	1.727.437
Totale	- 24.862.853	17.965.201	- 6.897.652	42.828.054

Commissioni di negoziazione

Si riporta il dettaglio riguardante il periodo di gestione di CATTOLICA ASSICURAZIONI.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-39.574.937	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-976.550	-
Titoli di Capitale quotati	360	327	-687	-549.130	0,1250
Quote di OICR	-	-54	-54	-1.727.437	0,030
Totale	360	381	741	-42.828.054	0,0020

I) Ratei e risconti attivi

€ 117.698

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 168.210**

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio. In particolare la voce è composta da crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di alcune posizioni individuali, per € 168.192, e da altre attività della gestione finanziaria, per € 18, relative a crediti per oneri bancari addebitati ma non dovuti.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 199.679**

La voce, pari ad € 199.679, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 367.469**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 363.682**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	363.463
Crediti verso banche interessi attivi	33
Denaro e altri valori in cassa	122
Depositi Postali - Conto di credito speciale	6
Cash card	59
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-1
Totale	363.682

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 50**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 2.293**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

Immobilizzazioni:	immateriali	materiali
Esistenze iniziali	53	2.130
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	47
Riattribuzione	14	579
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	17	463
Rimanenze finali	50	2.293

Comparto Garantito TFR

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2010 dal Comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti, nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 1.444

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Crediti vs Aderenti per errata liquidazione	584
Depositi cauzionali	280
Anticipi diversi	170
Crediti vs. Azienda	64
Risconti Attivi	346
Totale	1.444

50 – Crediti d'imposta € 17.645

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 158.723

a) Debiti della gestione previdenziale € 158.723

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	12.020
Debiti vs. Aderenti c/Liquid. capitale pensionam.	16.389
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	492
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	11.087
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	14.840
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf. Posiz. in uscita	21.432
Passività della gestione previdenziale	42.251
Totale	118.511

La parte rimanente si compone per € 13.006 da debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 26.929, da contributi e trasferimenti incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto

il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali e per € 277 da contributi da rimborsare.

20 - Passività della gestione finanziaria € 17.830

d) Altre passività della gestione finanziaria € 17.830

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 2.229) e commissioni di garanzia (€ 14.711) e dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 890) per il servizio da questa prestato.

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 199.679

La voce, pari ad € 199.679, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

40 - Passività della gestione amministrativa € 34.507

a) TFR dipendenti € 1.063

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 12.855

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto. Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	4.782
Fatture da ricevere	969
Personale c/retribuzione	1.437
Personale c/14 ^a esima	104
Personale c/ferie	2.965
Debiti per Imposta Sostitutiva	31
Erario c/rit.su redd.lav.dipendente CD 1001	501
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	66
Erario c/rit.su lav. parasubordinato	180
Erario c/add. regionale	11
Erario c/add. comunale	4
Debiti vs Enti Gestori	323
Altri debiti	115
Debiti vs Fondi Pensione	334
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	130

Comparto Garantito TFR

Deb. vs Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	806
Debiti vs INAIL	27
Debiti vs Amministratori	70
Totale	12.855

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2010 non è pervenuta la relativa fattura.

I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

Gli altri debiti si riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2010 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2010 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 20.589

La voce è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione anni precedenti riportate a nuovo e quote iscrizione 2010: € 11.699;
- Accantonamento straordinario: 8.890 € (derivante dal 2008 € 7.725; dal 2009 1.165 €).

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Garantito TFR”

10 – Saldo della gestione previdenziale € 6.772.481

Il Saldo della gestione previdenziale cresce nel comparto di 1.352.082 (+24,9%) rispetto all’anno precedente. A determinare tale incremento in particolare la voce che segue “Contributi per prestazioni”. In particolare i contributi crescono per 910.706 € rispetto al 2009, i trasferimenti in ingresso di 572.103 € e gli “switch in” (Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto) di 881.884 €. Le tre voci compensano ampiamente l’incremento delle uscite. Maggiore dettaglio su questi aspetti nella Relazione sulla Gestione.

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 8.263.571

La voce rappresenta l’importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell’esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	4.293.574
Trasferimenti in ingresso	1.126.766
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	2.834.261
TFR Progresso	8.970
Totale	8.263.571

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2010 per un totale di € 4.293.574.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
429.967	764.888	3.098.719

b) Anticipazioni € - 116.319

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € - 875.472

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell’anno 2010, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	33.628
Riscatto parziale	36.349
Riscatto immediato	222.114
Trasferimenti in uscita	66.711
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	516.670

Totale	875.472
---------------	----------------

e) Erogazioni in forma capitale **€ - 497.194**

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

h) Altre uscite previdenziali **€ - 2.171**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote anni precedenti.

i) Altre entrate previdenziali **€ 66**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ - 38.607**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	376.669	-426.438
Titoli di debito quotati	31.530	-11.649
Titoli di capitale quotati	6.783	-10.471
Quote di OICR	11.158	-16.575
Depositi bancari	1.409	-
Commissioni di negoziazione	-	-742
Altri ricavi	-	-
Altri costi	-	-281
Totale	427.549	-466.156

Gli altri costi si riferiscono a bolli e spese bancarie.

Da rilevare il negativo impatto, rispetto al 2009, della voce "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" che impatta su tutte le tipologie di titoli ma in particolare sui titoli di stato. Ciò dipende dalla riduzione del valore dei prezzi di tali titoli registrato nel 2010 soprattutto per effetto della crisi del debito dell'Area Euro. Tale componente negativa è parzialmente compensata dalla voce "dividendi ed interessi" che non risente della volatilità derivante dai mercati.

40 – Oneri di gestione **€ - 61.176**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 58.122 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 3.054.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Cattolica	7.648	50.474	58.122

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ 233**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 77.437

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 58.819 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio e direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 2.039, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 749, direttamente imputabili al comparto;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2010 per € 15.830.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € - 15.456

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro. Si rimanda al dettaglio esposto nella parte generale della nota integrativa per la specifica dei costi.

c) Spese generali ed amministrative € - 20.760

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

d) Spese per il personale € - 19.522

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

e) Ammortamenti € - 480

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	243
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	159
Ammortamento Impianti	61
Ammortamento software	17
Totale	480

g) Oneri e proventi diversi € - 397

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 20.589**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 - Imposta sostitutiva **€ 17.645**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO COMPARTO "PRUDENTE"

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	117.010.656	100.856.930
a) Depositi bancari	4.718.488	5.546.568
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	96.038.743	79.355.917
d) Titoli di debito quotati	7.505.930	7.854.060
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	7.011.253	5.910.246
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.640.129	1.437.164
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	96.113	752.975
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.055.814	701.431
a) Cassa e depositi bancari	1.033.913	681.573
b) Immobilizzazioni immateriali	291	384
c) Immobilizzazioni materiali	13.262	15.476
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.348	3.998
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	118.066.470	101.558.361

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	744.877	436.327
	a) Debiti della gestione previdenziale	744.877	436.327
20	Passività della gestione finanziaria	86.210	2.976.516
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	86.210	2.976.516
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	199.553	247.052
	a) TFR	6.150	5.947
	b) Altre passività della gestione amministrativa	74.339	126.108
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	119.064	114.997
50	Debiti di imposta	114.012	478.003
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.144.652	4.137.898
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	116.921.818	97.420.463
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	18.250.410	22.110.801
a) Contributi per le prestazioni	25.797.560	26.975.597
b) Anticipazioni	- 1.132.907	- 788.929
c) Trasferimenti e riscatti	- 4.031.334	- 2.840.203
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.389.541	- 1.235.343
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	421
i) Altre entrate previdenziali	6.632	100
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.608.579	4.807.954
a) Dividendi e interessi	3.937.767	3.138.786
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 2.329.188	- 1.669.168
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 244.970	- 144.516
a) Società di gestione	- 223.085	- 127.253
b) Banca depositaria	- 21.885	- 17.263
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.363.609	4.663.438
60 Saldo della gestione amministrativa	1.348	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	447.818	455.213
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 89.381	- 114.083
c) Spese generali ed amministrative	- 120.056	- 120.873
d) Spese per il personale	- 112.899	- 103.333
e) Ammortamenti	- 2.776	- 3.410
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 2.294	- 1.483
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 119.064	- 114.997
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	19.615.367	26.774.239
80 Imposta sostitutiva	- 114.012	- 478.003
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	19.501.355	26.296.236

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Prudente”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.852.986,314		97.420.463
a) Quote emesse	2.063.421,418	25.797.560	
b) Quote annullate	607.985,320	7.547.150	
c) Incremento valore quote		1.250.945	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			19.501.355
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.308.422,412		116.921.818

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 12,406.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è pari a € 12,561.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate di € 18.250.410 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Prudente”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 117.010.656

Le risorse del Fondo per il Comparto Prudente sono affidate alla società Compagnia Assicuratrice UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Unipol S.p.A.), che le gestisce tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Per la parte azionaria (mediamente il 5% del patrimonio affidato)

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Unipol SpA)	116.842.758

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (116.924.446 €) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per

Comparto Prudente

effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- rateo per competenze da liquidare sul conto corrente di raccolta: € 2.743;
- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali): €84.775;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 5.830.

a) Depositi bancari

€ 4.718.488

La voce "depositi bancari" è composta per € 4.714.400 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per 4.088 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.295.344	7,03
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.218.672	6,96
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.143.920	6,90
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.194.670	6,09
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.166.929	6,07
6	CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5	IT0004488604	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.055.601	5,98
7	JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A=	LU0210529490	I.G - OICVM UE	7.011.253	5,94
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.990.823	5,92
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.108.012	3,48
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.044.500	3,43
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.901.924	3,30
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2013 2,25	IT0004653108	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.888.656	3,29
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.723.475	3,15
14	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	FR0110979186	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.166.440	2,68
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2013 4,5	DE0001135218	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.144.400	1,82
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.724.143	1,46
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.512.550	1,28
18	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/07/2015 2,5	XS0495347287	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.507.470	1,28
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.394.673	1,18
20	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.332.720	1,13
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.298.122	1,10
22	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.233.360	1,04
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.230.842	1,04
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.189.601	1,01
25	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	886.560	0,75
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	805.063	0,68
27	INTL BK RECON & DEVELOP 20/05/2019 3,875	XS0429114530	I.G - TStato Org.Int Q OCS	791.251	0,67
28	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	650.100	0,55
29	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	618.750	0,52
30	INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	I.G - TDebito Q IT	606.545	0,51

Comparto Prudente

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
31	ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	I.G - TDebito Q IT	525.561	0,45
32	UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	518.471	0,44
33	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	517.150	0,44
34	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.050	0,43
35	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	XS0264828103	I.G - TDebito Q UE	504.597	0,43
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.153	0,42
37	ICCREA BANCA SPA 16/11/2012 FLOATING	XS0559143382	I.G - TDebito Q IT	499.867	0,42
38	UBI BANCA SPCA 05/11/2012 FLOATING	XS0556404837	I.G - TDebito Q IT	497.466	0,42
39	ING GROEP NV 03/09/2013 5,625	XS0385699029	I.G - TDebito Q UE	428.068	0,36
40	TESCO PLC 12/09/2012 5,625	XS0386772924	I.G - TDebito Q UE	426.474	0,36
41	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 21/05/2014 5,75	XS0430052869	I.G - TDebito Q UE	416.617	0,35
42	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 29/10/2013 4,625	XS0178887732	I.G - TDebito Q UE	413.243	0,35
43	MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	I.G - TDebito Q IT	407.672	0,35
44	RWE FINANCE BV 26/10/2012 6,125	XS0147030554	I.G - TDebito Q UE	323.989	0,27
45	FORTUM OYJ 19/11/2013 5	XS0180181447	I.G - TDebito Q UE	323.913	0,27
46	LLOYDS TSB CORP MKTS 26/11/2012 3,25	XS0469192388	I.G - TDebito Q UE	322.712	0,27
47	BANCA POP DI VICENZA 15/03/2013 FLOATING	XS0494810392	I.G - TDebito Q IT	296.456	0,25
48	BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	290.820	0,25
49	DEUTSCHE BOERSE AG 22/04/2013 5	XS0353963225	I.G - TDebito Q UE	255.171	0,22
50	KBC IFIMA NV 31/03/2015 3,875	XS0498962124	I.G - TDebito Q UE	245.116	0,21
51	Altri			493.991	0,42
				110.555.926	93,64

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
TitolidiStato	77.152.647	18.094.845	791.251	96.038.743
TitolidiDebitoquotati	3.552.158	3.751.060	202.712	7.505.930
QuotediOICR	-	7.011.253	-	7.011.253
Depositibancari	4.714.400	-	-	4.714.400
Totale	85.419.205	28.857.158	993.963	115.270.326

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	96.038.743	7.505.930	7.011.253	4.714.400	115.270.326
Totale	96.038.743	7.505.930	7.011.253	4.714.400	115.270.326

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,253	5,187	6,979
Titoli di Debito quotati	1,120	2,149	0,375

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Prezzo	Controvalore	Tipo titolo	Tipo conflitto
1	JPMORGAN FF-EUROL. EQ-A-A=	LU0210529490	667.103	EUR	10,51	7.011.253	OICR	OICR gruppo o assoc.
2	ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	500.000	EUR	105,11	525.561	Obblig.	Azienda associata
3	ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOAT	XS0193944765	200.000	EUR	100,06	200.121	Obblig.	Azienda associata

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-102.076.359	75.314.336	-26.762.023	177.390.695
Titoli di Debito quotati	-1.547.259	-	-1.547.259	1.547.259
Quote di OICR	-701.727	-	-701.727	701.727
Totale	-104.325.345	75.314.336	-29.011.009	179.639.681

Commissioni di negoziazione

Le operazioni finanziarie poste in essere dal gestore UGF Assicurazioni non hanno comportato l'applicazione di commissioni di negoziazione da parte degli intermediari.

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.640.129

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 96.113

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

Comparto Prudente

In particolare la voce è composta da crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di alcune posizioni individuali, per € 84.775, e da crediti per commissioni di retrocessione per € 11.338.

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.055.814

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 1.033.913

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	1.032.647
Altri crediti verso banche	1
Crediti verso banche interessi attivi	191
Denaro e altri valori in cassa	703
Depositi Postali - Conto di credito speciale	33
Cash card	343
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-5
Totale	1.033.913

b) Immobilizzazioni immateriali € 291

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali € 13.262

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

Immobilizzazioni	immateriali	materiali
Esistenze iniziali	384	15.476
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	275
Riattribuzione	4	190
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	97	2.679
Rimanenze finali	291	13.262

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2010 dal Comparto Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti, nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 8.348**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Crediti vs Aderenti per errata liquidazione	3.379
Depositi cauzionali	1.618
Anticipi a fornitori	980
Crediti vs. Azienda	370
Risconti Attivi	2001
Totale	8.348

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 744.877**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 744.877**

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	69.985
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	121.851
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	2844
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	35.575
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto parziale	10.825
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	37.118
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	167.939
Passività della gestione previdenziale	66.197
Totale	512.334

La parte rimanente si compone per € 75.208 da debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 155.732, da contributi e trasferimenti incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali e per € 1.603 da contributi da rimborsare.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 86.210**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 86.210**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 20.241) e commissioni di overperformance (€ 60.139) e dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 5.830) per il servizio da questa prestato.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 199.553

a) TFR dipendenti

€ 6.150

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 74.339

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto. Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	27.657
Fatture da ricevere	5.604
Personale c/retribuzione	8.311
Personale c/14 ^a esima	604
Personale c/ferie	17.148
Debiti per Imposta Sostitutiva	180
Erario c/rit.su redd.lav.dipendente CD 1001	2.897
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	379
Erario c/rit.su lav. parasubordinato	1.040
Erario c/add. regionale	61
Erario c/add. comunale	21
Debiti vs Enti Gestori	1.865
Altri debiti	667
Debito vs Cassa di Assistenza	5
Debiti vs Fondi Pensione	1.924
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	753
Deb. vs Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.661
Debiti vs INAIL	158
Debiti vs Amministratori	404
Totale	74.339

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2010 non è pervenuta la relativa fattura.

I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

Gli altri debiti si riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2010 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2010 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 119.064

La voce è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione anni precedenti riportate a nuovo e quote iscrizione 2010: € 36.168;

Comparto Prudente

- Accantonamento straordinario: 82.896 € (derivante dal 2008 € 74.432; dal 2009 8.464 €).

50 – Debiti di Imposta

€ 114.012

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Prudente”

10 - Saldo della gestione previdenziale € 18.250.410

Il Saldo della gestione previdenziale nel comparto rispetto al 2009 decresce di -3.860.391 € (-17,5%). Le maggiori uscite (1.929.358 €) sono superiori alle maggiori entrate (1.138.992 €) ma la differenza più consistente deriva dal minor valore degli switch in (Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto) che, rispetto allo scorso anno, scende di 3.860.391 €.

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 25.797.560

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	22.693.650
Trasferimenti in ingresso	1.390.519
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	1.713.391
Totale	25.797.560

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2010 per un totale di € 22.693.650.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
2.968.917	3.813.692	15.911.041

b) Anticipazioni € - 1.132.907

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € - 4.031.334

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2009, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	175.247
Riscatto parziale	189.792
Riscatto immediato	1.717.974
Trasferimenti in uscita	509.122
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	1.439.199

Totale	4.031.334
---------------	------------------

e) Erogazioni in forma capitale € - 2.389.541

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

i) Altre entrate previdenziali € 6.632

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.608.579

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	3.611.796	-2.760.131
Titoli di debito quotati	319.374	-83.555
Quote di OICR	-	399.279
Depositi bancari	6.597	-
Commissioni di retrocessione	-	115.466
Commissioni di gestione	-	-
Altri costi	-	-247
Totale	3.937.767	-2.329.188

La posta "Altri costi" si riferisce a bolli e spese bancarie.

Da rilevare il negativo impatto, rispetto al 2009, della voce "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" che impatta su tutte le tipologie di titoli ma in particolare sui titoli di stato. Ciò dipende dalla riduzione del valore dei prezzi di tali titoli registrato nel 2010 soprattutto per effetto della crisi del debito dell'Area Euro. Nel comparto, peraltro, tale componente è inferiore alla voce "dividendi ed interessi" che non risente della volatilità derivante dai mercati. Complessivamente, quindi, la gestione finanziaria realizza un risultato positivo che si traduce in un incremento del valore di quota.

40 - Oneri di gestione € - 244.970

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 223.085 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 21.885.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
UGF Assicurazioni	76.605	146.480	223.085

Si osservi che l'ammontare delle commissioni di overperformance (incentivo) è notevolmente più elevato rispetto al dato del 2009 66.860 per effetto del miglior risultato ottenuto dal gestore UGF rispetto al benchmark di riferimento.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 1.348**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 447.818**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 325.266 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 3.223, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 4.332, direttamente imputabili al comparto;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2010 per € 114.997.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 89.381**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro. Si rimanda al dettaglio esposto nella parte generale della nota integrativa per la specifica dei costi.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 120.056**

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

d) Spese per il personale **€ - 112.899**

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

e) Ammortamenti **€ - 2.776**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.402
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	920
Ammortamento Impianti	357
Ammortamento software	97
Totale	2.776

g) Oneri e proventi diversi **€ - 2.294**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 119.064**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 - Imposta sostitutiva **€ 114.012**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO COMPARTO "REDDITO"

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	222.293.875	177.198.781
a) Depositi bancari	5.665.368	17.168.174
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	168.326.458	110.833.262
d) Titoli di debito quotati	4.630.821	3.184.959
e) Titoli di capitale quotati	39.463.144	32.570.844
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	10.398.935
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.352.251	1.946.026
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	352.800	70.332
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.503.033	1.026.249
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.350.215	1.437.668
a) Cassa e depositi bancari	1.304.018	1.394.403
b) Immobilizzazioni immateriali	614	836
c) Immobilizzazioni materiali	27.975	33.719
d) Altre attività della gestione amministrativa	17.608	8.710
50 Crediti di imposta	178.096	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	223.822.186	178.636.449

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	1.215.249	747.444
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.215.249	747.444
20	Passività della gestione finanziaria	972.085	53.694
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	972.085	53.694
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	420.929	538.254
	a) TFR	12.972	12.958
	b) Altre passività della gestione amministrativa	156.809	274.752
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	251.148	250.544
50	Debiti di imposta	-	833.303
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.608.263	2.172.695
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	221.213.923	176.463.754
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	45.483.297	44.102.804
a) Contributi per le prestazioni	55.822.495	53.914.231
b) Anticipazioni	- 1.254.670	- 1.066.523
c) Trasferimenti e riscatti	- 7.905.179	- 8.176.717
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.178.883	- 569.080
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 596	- 6
i) Altre entrate previdenziali	130	899
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 727.147	- 14.403.987
a) Dividendi e interessi	6.105.269	4.901.011
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 6.832.416	- 9.502.976
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 186.921	- 185.517
a) Società di gestione	- 146.808	- 155.413
b) Banca depositaria	- 40.113	- 30.104
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 914.068	- 14.218.470
60 Saldo della gestione amministrativa	2.844	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	944.607	991.772
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 188.536	- 248.553
c) Spese generali ed amministrative	- 253.240	- 263.345
d) Spese per il personale	- 238.143	- 225.131
e) Ammortamenti	- 5.857	- 7.429
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 4.839	- 3.230
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 251.148	- 250.544
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	44.572.073	58.321.274
80 Imposta sostitutiva	178.096	- 1.377.553
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	44.750.169	56.943.721

3.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Reddito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.602.510,283		176.463.754
a) Quote emesse	4.336.254,430	55.822.495	
b) Quote annullate	805.848,058	10.339.198	
c) Incremento valore quote		-733.128	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			44.750.169
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.132.916,655		221.213.923

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 12,973.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è pari a € 12,912.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 45.483.297, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Reddito”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 222.293.875

Le risorse del Fondo sono affidate alle società ARCA, DUEMME e EURIZON che gestiscono le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ARCA	74.476.643
DUEMME	73.186.133
EURIZON	73.554.509
TOTALE	221.217.285

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (221.321.790 €) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- rateo per competenze da liquidare sul conto corrente di raccolta: € 5.164;

Comparto Reddito

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali): € 110.297;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 10.956.

a) Depositi bancari

€ 5.665.368

La voce "depositi bancari" è composta per € 5.660.204 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 5.164 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO C.	IT0004536931	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.145.281	4,98
2	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.445.935	3,33
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.279.129	3,25
4	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.889.585	3,08
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.396.996	2,86
6	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.794.374	2,59
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.665.825	2,53
8	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.397.176	2,41
9	BUNDESobligation 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.852.269	2,17
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.638.980	2,07
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.448.950	1,99
12	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.408.245	1,97
13	BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.100.800	1,83
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.025.726	1,80
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.843.045	1,72
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2012 2,75	ES0000012118	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.486.882	1,56
17	BUNDESobligation 12/10/2012 4,25	DE0001141513	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.251.046	1,45
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.107.920	1,39
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.812.840	1,26
20	BUNDESobligation 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.732.870	1,22
21	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2014 3,75	NL0000102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.468.094	1,10
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.257.040	1,01
23	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.208.656	0,99
24	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2014 4,25	XS0330805069	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.154.780	0,96
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.088.510	0,93
26	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.019.052	0,90
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.936.445	0,87
28	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.928.500	0,86
29	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2016 LOATING	IT0004518715	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.874.386	0,84
30	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.834.487	0,82
31	CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 LOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.825.666	0,82
32	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2012 4,5	FR0110979186	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.819.648	0,81
33	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO OUPON	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.815.347	0,81
34	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2013 1,75	NL0009331461	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.676.400	0,75
35	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.630.356	0,73

Comparto Reddito

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.593.936	0,71
37	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.484.356	0,66
38	CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.359.723	0,61
39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2014 4,25	ES00000121H0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.314.825	0,59
40	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2012 3,9	ES00000120L4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.243.687	0,56
41	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2020 3	DE0001135408	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.204.440	0,54
42	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.185.926	0,53
43	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.126.782	0,50
44	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.111.023	0,50
45	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.100.617	0,49
46	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2013 4,5	DE0001135218	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.062.550	0,47
47	KFW 04/07/2013 3,875	DE0002760915	I.G - TDebito Q UE	1.060.192	0,47
48	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.043.639	0,47
49	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.041.088	0,47
50	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	1.040.246	0,46
51	Altri			63.186.152	28,23
				212.420.423	94,91

Nota: la differenza tra parziali e totale è data da arrotondamenti.

Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
AXA	FR0000120628	30/12/2010	04/01/2011	4500	EUR	56.828
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	28/12/2010	03/01/2011	3863	EUR	30.528
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	30/12/2010	05/01/2011	10000	EUR	79.613
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	30/12/2010	04/01/2011	2450	EUR	23.547
ERAMET SLN	FR0000131757	29/12/2010	04/01/2011	116	EUR	29.795
ERAMET SLN	FR0000131757	30/12/2010	04/01/2011	86	EUR	22.192

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25	BE0000301102	30/12/2010	04/01/2011	127000	EUR	-134.592
BTP 01/06/2013 2	IT0004612179	30/12/2010	05/01/2011	19000	EUR	-18.575
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	FR0000125007	30/12/2010	04/01/2011	1000	EUR	-39.232
CRH PLC	IE0001827041	29/12/2010	04/01/2011	9704	EUR	-152.941
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	30/12/2010	04/01/2011	120000	EUR	-130.224
SAIPEM	IT0000068525	28/12/2010	03/01/2011	3251	EUR	-121.118
SAIPEM	FI0009005961	30/12/2010	05/01/2011	7000	EUR	-22.419
STORA ENSO OYJ-R SHS	FR0000131708	30/12/2010	04/01/2011	700	EUR	-54.364
TECHNIP-COFLEXIP S.A.	IT0003242622	28/12/2010	03/01/2011	32686	EUR	-49.290
TERNA SPA	IT0003242622	29/12/2010	04/01/2011	15565	EUR	-105.000
TERNA SPA	FI0009005987	30/12/2010	05/01/2011	2500	EUR	-49.919
UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005961	30/12/2010	05/01/2011	7000	EUR	-33.559

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre:

Comparto Reddito

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Cambio	Num. posizioni	Controvalore €
Futures	EURO STOXX 50 Mar11	LUNGA	EUR	1	259	7.236.460
Futures	EURO STOXX 50 Mar11	LUNGA	EUR	1	3	-83.820
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar11	CORTA	EUR	1	5	-505.125
Totale						6.647.515

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	89.741.647	78.584.811	-	168.326.458
Titoli di Debito quotati	2.557.871	2.072.950	-	4.630.821
Titoli di Capitale quotati	3.468.216	35.783.506	211.422	39.463.144
Depositi bancari	5.660.204	-	-	5.660.204
Totale	101.427.938	116.441.267	211.422	218.080.627

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	168.326.458	4.630.821	39.463.144	5.655.534	218.075.957
USD	-	-	-	1.779	1.779
GBP	-	-	-	2.891	2.891
Totale	168.326.458	4.630.821	39.463.144	5.660.204	218.080.627

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,555	3,859	-	-
Titoli di Debiti quotati	0,860	1,986	-	-

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Prezzo	Controvalore	Tipo titolo	Tipo conflitto
1	ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOAT	XS0193944765	600.000	EUR	100,06	600.364	Obblig.	Azienda associata
2	ATLANTIA SPA	IT0003506190	3.875	EUR	15,27	59.171	Azioni	Azienda associata
3	MARCOLIN SPA	IT0001129847	14.736	EUR	4,37	64.396	Azioni	Azienda associata
4	DELONGHI SPA	IT0003115950	11.946	EUR	5,88	70.242	Azioni	Azienda associata
5	GEOX SPA	IT0003697080	12.731	EUR	3,42	43.572	Azioni	Azienda associata
6	FINMECCANICA SPA	IT0003856405	9.020	EUR	8,51	76.715	Azioni	Azienda associata
7	LUXOTTICA GROUP SPA	IT0001479374	1.885	EUR	22,80	42.978	Azioni	Azienda associata
8	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	60.202	EUR	2,03	122.210	Azioni	Gruppo gestore
9	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	6.838	EUR	9,50	64.988	Azioni	Gruppo gestore

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-250.776.662	187.607.367	-63.169.295	438.384.029
Titoli di Debito quotati	-8.037.901	5.716.697	-2.321.204	13.754.598
Titoli di Capitale quotati	-51.221.230	42.715.717	-8.505.513	93.936.947
Quote di OICR	-	10.417.812	10.417.812	10.417.812
Totale	-310.035.793	246.457.593	-63.578.200	556.493.386

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	438.384.029	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	13.754.598	-
Titoli di Capitale quotati	55.725	43.587	99.312	93.936.947	0,106
Quote di OICR	-	-	-	10.417.812	-
Totale	55.725	43.587	99.312	556.493.386	0,018

I) Ratei e risconti attivi

€ 2.352.251

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 352.800

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio. In particolare la voce è composta da crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di alcune posizioni individuali, per € 110.297, e da crediti per operazioni da regolare per € 242.503.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ 1.503.033

La voce accoglie i margini positivi maturati su operazioni futures.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.350.215**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.304.018**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	1.301.346
Altri crediti verso banche	2
Crediti verso banche interessi attivi	403
Denaro e altri valori in cassa	1.484
Depositi Postali - Conto di credito speciale	70
Cash card	723
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-10
Totale	1.304.018

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 614**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 27.975**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

Immobilizzazioni	immateriali	materiali
Esistenze iniziali	836	33.719
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	580
Riattribuzione		
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	17	672
Ammortamenti	205	5.652
Rimanenze finali	614	27.975

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2010 dal Comparto Reddito nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti, nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 17.608

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Credito vs. Aderenti per errata liquidazione	7.127
Depositi cauzionali	3.412
Anticipo fornitori	2.067
Crediti vs. azienda	781
Risconti attivi	4.221
Totale	17.608

50 – Crediti d’imposta € 178.096

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell’esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 1.215.249

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.215.249

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	90.732
Debiti vs. Aderenti c/Liquid. Capitale pensionam.	67.490
Debiti vs. Aderenti per pagamenti ritornati	5.999
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	51.618
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto parziale	20.905
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	151.811
Passività della gestione previdenziale	154.302
Debiti vs. Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	181.878
Totale	724.735

La parte rimanente si compone per € 158.641 da debiti nei confronti dell’erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 328.493, da contributi e trasferimenti incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell’esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all’attribuzione alle singole posizioni individuali e per € 3.380 da contributi da rimborsare.

20 - Passività della gestione finanziaria € 972.085

Comparto Reddito

d) Altre passività della gestione finanziaria € 972.085

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 38.018) e commissioni di overperformance (€ 11.878), dal debito verso Banca depositaria (€ 10.956) e da debiti per operazioni da regolare (€ 911.233).

40 - Passività della gestione amministrativa € 420.929

a) TFR dipendenti € 12.972

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 156.809

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto. Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	58.338
Fatture da ricevere	11.820
Personale c/retribuzione	17.531
Personale c/14^esima	1.274
Personale c/ferie	36.173
Debiti per Imposta Sostitutiva	380
Erario c/rit.su redd.lav.dipendente CD 1001	6.110
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	801
Erario c/rit. Su lav. parasubordinato	2.194
Erario c/add. regionale	128
Erario c/add. comunale	44
Debiti vs Enti Gestori	3.935
Altri debiti	1.407
Debito vs Cassa di Assistenza	11
Debiti vs Fondi Pensione	4.058
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	1.589
Deb. vs Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	9.831
Debiti vs INAIL	333
Debiti vs Amministratori	852
Totale	156.809

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2010 non è pervenuta la relativa fattura.

I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

Gli altri debiti si riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2010 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2010 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 251.148

La voce è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione anni precedenti riportate a nuovo e quote iscrizione 2010: € 50.526;
- Accantonamento straordinario: 200.622 € (derivante dal 2008 € 182.183; dal 2009 18.439 €).

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Reddito"

10 - Saldo della gestione previdenziale € 45.483.297

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 55.822.495

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	51.847.255
Trasferimenti in ingresso	2.234.902
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	1.737.502
TFR Progresso	2.836
Totale	55.822.495

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2010 per un totale di 51.847.255.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
6.109.988	9.180.049	36.557.218

b) Anticipazioni € - 1.254.670

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € - 7.905.179

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2009, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	245.496
Riscatto parziale	340.773
Riscatto immediato	2.454.792
Trasferimenti in uscita	1.362.010
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	3.502.108
Totale	7.905.179

e) Erogazioni in forma capitale € - 1.178.883

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

h) Altre uscite previdenziali € - 596

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

i) Altre entrate previdenziali

€ 130

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ - 727.147

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	4.829.644	-5.506.984
Titoli di debito quotati	154.663	-399.616
Titoli di capitale quotati	1.099.048	-1.330.716
Quote di OICR	-	18.876
Depositi bancari	21.914	0
Differenziale futures	-	422.069
Risultato della gestione cambi	-	31.622
Commissioni di negoziazione	-	-99.312
Commissioni di retrocessione	-	13.062
Altri costi	-	-4.926
Altri ricavi	-	23.509
Totale	6.105.269	-6.832.416

La posta "Altri costi" si riferisce a bolli e spese bancarie. Gli "Altri ricavi" si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze attive.

Da rilevare il negativo impatto, rispetto al 2009, della voce "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" che impatta su tutte le tipologie di titoli ma in particolare sui titoli di stato. Ciò dipende dalla riduzione del valore dei prezzi di tali titoli registrato nel 2010 soprattutto per effetto della crisi del debito dell'Area Euro. Per la parte relativa ai titoli di stato (che non risente della volatilità derivante dai mercati), tale componente negativa è parzialmente compensata dalla voce "dividendi ed interessi". Per quanto riguarda la parte relativa ai titoli di capitale, considerando sia il risultato relativo alla gestione direttamente effettuata in titoli che quello derivante dalla gestione dei futures su indici azionari ("Differenziale futures") si osserva come la gestione abbia complessivamente registrato un risultato positivo. In estrema sintesi possiamo quindi rilevare come la lieve riduzione del valore quota nel 2010 sia tendenzialmente imputabile alla componente obbligazionaria del portafoglio.

40 - Oneri di gestione

€ - 186.921

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 146.808 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 40.113.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Duemme	41.943		66.214
Arca	69.555	-3.341	41.943

Eurizon	26.773	11.878	38.651
----------------	--------	--------	---------------

L'ammontare delle Commissioni di overperformance rispetto al 2009 risulta notevolmente più basso. La differenza (circa 43.000 €) dipende dal risultato meno brillante (rispetto al benchmark) dei gestori Duemme ed Arca. Rispetto ad Arca, poiché la maturazione dell'importo avviene con cadenza annuale (30/06/n – 30/06/n+1), la contabilizzazione del 2010 ha valore negativo in quanto va a ridurre parte dell'ammontare contabilizzato nel 2009.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 2.844**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 944.607**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 677.611 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 7.314, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 9.138, direttamente imputabili al comparto;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2010 per € 250.544.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 188.536**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro. Si rimanda al dettaglio esposto nella parte generale della nota integrativa per la specifica dei costi.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 253.240**

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

d) Spese per il personale **€ - 238.143**

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

e) Ammortamenti **€ - 5.857**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio

Comparto Reddito

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	2.958
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	1.940
Ammortamento Impianti	754
Ammortamento software	205
Totale	5.857

g) Oneri e proventi diversi **€ - 4.839**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 251.148**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 - Imposta sostitutiva **€ 178.096**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO COMPARTO "DINAMICO"

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010	31.12.2009
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	57.514.474	42.719.272
a) Depositi bancari	1.449.986	724.274
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.719.584	19.908.889
d) Titoli di debito quotati	3.364.323	2.004.362
e) Titoli di capitale quotati	26.395.754	19.746.329
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	446.832	304.833
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	137.995	30.447
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	138
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	447.558	412.907
a) Cassa e depositi bancari	438.213	404.203
b) Immobilizzazioni immateriali	124	168
c) Immobilizzazioni materiali	5.659	6.784
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.562	1.752
50 Crediti di imposta	-	143
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	57.962.032	43.132.322

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	373.153	175.419
a)	Debiti della gestione previdenziale	373.153	175.419
20	Passività della gestione finanziaria	73.977	35.347
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	23.552	17.410
e)	Debiti su operazioni forward / future	50.425	17.937
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	85.151	108.290
a)	TFR	2.624	2.607
b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.721	55.276
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	50.806	50.407
50	Debiti di imposta	555.882	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.088.163	319.056
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	56.873.869	42.813.266
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31.12.2010	31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale	9.424.181	9.407.343
a) Contributi per le prestazioni	12.455.795	11.911.345
b) Anticipazioni	- 465.085	- 210.997
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.515.687	- 2.268.444
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 51.051	- 24.613
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	- 7
i) Altre entrate previdenziali	209	59
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.277.189	5.087.662
a) Dividendi e interessi	1.421.590	1.160.234
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.855.599	3.927.428
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 85.460	- 60.771
a) Società di gestione	- 75.396	- 53.617
b) Banca depositaria	- 10.064	- 7.154
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.191.729	5.026.891
60 Saldo della gestione amministrativa	575	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	191.088	199.532
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 38.140	- 50.006
c) Spese generali ed amministrative	- 51.229	- 52.982
d) Spese per il personale	- 48.175	- 45.293
e) Ammortamenti	- 1.185	- 1.494
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 978	650
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 50.806	- 50.407
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	14.616.485	14.434.234
80 Imposta sostitutiva	- 555.882	- 538.145
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	14.060.603	13.896.089

3.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Dinamico”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.769.081,183		42.813.266
a) Quote emesse	1.065.283,051	12.455.795	
b) Quote annullate	262.933,555	3.031.614	
c) Incremento valore quote		4.636.422	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			14.060.603
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.571.430,679		56.873.869

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 11,359.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è pari a € 12,441.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 9.424.181, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Dinamico”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 57.514.474

Le risorse del Fondo sono affidate alla società PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA	57.406.095

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (57.440.497 €) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per

effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- rateo per competenze da liquidare sul conto corrente di raccolta: € 1.301;
- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali): € 35.894;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 2.793.

a) Depositi bancari

€ 1.449.986

La voce è composta per € 1.448.543 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 1.443 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.705.598	6,39
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.359.367	5,80
3	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.164.600	3,73
4	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.986.464	3,43
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.952.839	3,37
6	CCTS EU 15/12/2015 FLOATING	IT0004620305	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.929.326	3,33
7	BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.727.710	2,98
8	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.585.360	2,74
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.061.681	1,83
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.022.100	1,76
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	998.689	1,72
12	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	866.800	1,50
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	839.680	1,45
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	694.989	1,20
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	626.472	1,08
16	GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	I.G - TCapitale Q OCSE	623.391	1,08
17	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	619.732	1,07
18	JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	521.100	0,90
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.683	0,86
20	BANCO ESPANOL DE CREDITO 07/09/2012 2,75	ES0413440076	I.G - TDebito Q UE	493.424	0,85
21	MORGAN STANLEY	US6174464486	I.G - TCapitale Q OCSE	431.896	0,75
22	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	429.535	0,74
23	CITIGROUP INC	US1729671016	I.G - TCapitale Q OCSE	410.252	0,71
24	EUROHYPO AG 18/01/2012 3	DE000EH0EB88	I.G - TDebito Q UE	406.832	0,70
25	WELLS FARGO & COMPANY	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	406.193	0,70
26	CIE FINANCEMENT FONCIER 17/02/2012 2	FR0010821298	I.G - TDebito Q UE	402.908	0,70

Comparto Dinamico

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	
27	BANCO SANTANDER SA 07/02/2012 3,25	ES0413900079	I.G - TDebito Q UE	401.728	0,69
28	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	399.125	0,69
29	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	I.G - TCapitale Q OCSE	389.004	0,67
30	PALADIN ENERGY LTD	AU000000PDN8	I.G - TCapitale Q OCSE	375.867	0,65
31	GAP INC/THE	US3647601083	I.G - TCapitale Q OCSE	373.140	0,64
32	SPX CORP	US7846351044	I.G - TCapitale Q OCSE	354.959	0,61
33	EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	352.751	0,61
34	NORTHROP GRUMMAN CORP	US6668071029	I.G - TCapitale Q OCSE	340.475	0,59
35	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	338.135	0,58
36	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	I.G - TCapitale Q OCSE	331.765	0,57
37	HALLIBURTON CO	US4062161017	I.G - TCapitale Q OCSE	329.824	0,57
38	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	324.220	0,56
39	CVS CORP	US1266501006	I.G - TCapitale Q OCSE	323.117	0,56
40	CAMECO CORP	CA13321L1085	I.G - TCapitale Q OCSE	301.449	0,52
41	KEYCORP	US4932671088	I.G - TCapitale Q OCSE	291.343	0,50
42	WAL-MART STORES INC	US9311421039	I.G - TCapitale Q OCSE	291.288	0,50
43	GALENICA HOLDING AG-REG	CH0015536466	I.G - TCapitale Q OCSE	290.983	0,50
44	DELONGHI SPA	IT0003115950	I.G - TCapitale Q IT	281.628	0,49
45	DEVON ENERGY CORPORATION	US25179M1036	I.G - TCapitale Q OCSE	278.447	0,48
46	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	US0640581007	I.G - TCapitale Q OCSE	277.001	0,48
47	MYLAN LABORATORIES	US6285301072	I.G - TCapitale Q OCSE	275.286	0,47
48	KINROSS GOLD CORP	CA4969024047	I.G - TCapitale Q OCSE	273.825	0,47
49	CARRARO SPA	IT0001046553	I.G - TCapitale Q IT	273.702	0,47
50	TIFFANY & CO	US8865471085	I.G - TCapitale Q OCSE	270.237	0,47
51	Altri			17.973.741	31,01
				55.479.661	95,72

Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
FRESNILLO PLC	GB00B2QPKJ12	29/12/2010	04/01/2011	1762	GBP	32.941
FRESNILLO PLC	GB00B2QPKJ12	30/12/2010	05/01/2011	1953	GBP	37.345

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	730.000	1,2505	583.790
JPY	CORTA	87.000.000	108,8064	799.585
Totale				1.383.375

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	15.311.120	10.408.464	-	-	25.719.584
Titoli di Debito quotati	335.127	2.869.948	159.248	-	3.364.323

Comparto Dinamico

Titoli di Capitale quotati	1.383.611	4.353.337	20.425.858	232.948	26.395.754
Depositi bancari	1.448.543	-	-	-	1.448.543
Totale	18.478.401	17.631.749	20.585.106	232.948	56.928.204

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	25.719.584	3.364.323	3.754.401	116.467	32.954.775
USD	-	-	15.194.377	52.712	15.247.089
JPY	-	-	3.199.389	25.540	3.224.929
GBP	-	-	1.777.521	721.373	2.498.894
CHF	-	-	1.177.099	434.182	1.611.281
SEK	-	-	241.362	2.419	243.781
DKK	-	-	-	671	671
NOK	-	-	-	59.547	59.547
CAD	-	-	600.717	14.615	615.332
AUD	-	-	450.888	14.176	465.064
NZD	-	-	-	582	582
Altre valute	-	-	-	6.259	6.259
Totale	25.719.584	3.364.323	26.395.754	1.448.543	56.928.204

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,539	4,600	-
Titoli di Debito quotati	1,508	1,211	2,158

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Prezzo	Controvalore	Tipo titolo	Tipo conflitto
1	RIO TINTO PLC	GB0007188757	870	GBP	44,865	45.554	Azioni	Rapporto Soc. gruppo
2	MEDIOBANCA SPA	IT0000062957	19.121	EUR	6,66	127.346	Azioni	Partecipazioni del gruppo
3	CARRARO SPA	IT0001046553	70.270	EUR	3,895	273.702	Azioni	Azienda associata
4	BENI STABILI SPA	IT0001389631	198.603	EUR	0,633	125.716	Azioni	Gruppo azienda associata
5	SAVE SPA	IT0001490736	27.259	EUR	7,68	209.349	Azioni	Azienda associata
6	DELONGHI SPA	IT0003115950	47.896	EUR	5,88	281.628	Azioni	Azienda associata
7	SAFILO GROUP SPA	IT0004604762	12.879	EUR	13,31	171.419	Azioni	Azienda associata
8	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	5.026	USD	65,77	246.402	Azioni	Azienda associata

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Debito quotati	-1.742.330	-	-1.742.330	1.742.330
Titoli di Capitale quotati	-48.125.882	46.352.815	-1.773.067	94.478.697
Titoli di Stato	-15.074.042	6.448.493	-8.625.549	21.522.535
Totale	-64.942.254	52.801.308	-12.140.946	117.743.562

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.742.330	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	94.478.697	-
Titoli di Capitale quotati	84.968	41.858	126.826	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	21.522.535	-
Totali	84.968	41.858	126.826	117.743.562	0,1080

I) Ratei e risconti attivi

€ 446.832

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 137.995

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio. In particolare la voce è composta da crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di alcune posizioni individuali, per € 35.894, da crediti per operazioni da regolare per € 70.286 e da dividendi su azioni maturati e non incassati per € 31.816.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 447.558

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 438.213

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	437.673
Crediti verso banche interessi attivi	82
Denaro e altri valori in cassa	300
Depositi Postali - Conto di credito speciale	14
Cash card	146
Debiti verso banche liquidazioni competenze	- 2
Totale	438.213

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 124

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 5.659

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	168	6.784
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti		117
Riattribuzione		
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	3	98
Ammortamenti	41	1.144
Rimanenze finali	124	5.659

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2010 dal Comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti, nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 3.562

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Crediti vs Aderenti per errata liquidazione	1.442
Depositi cauzionali	690
Anticipi a fornitori	418
Crediti vs. Azienda	158
Risconti Attivi	854
Totale	3.562

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 373.153

a) Debiti della gestione previdenziale € 373.153

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni	36.192
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.214
Debiti verso aderenti c/ Riscatto totale	5.323
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Immediato	7.043
Passività della gestione previdenziale	136.406
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	87.747
Totale	273.925

La parte rimanente si compone per € 32.092 da debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 66.452, da contributi e trasferimenti incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali e da € 684.

20 – Passività della gestione finanziaria € 73.977

d) Altre passività della gestione finanziaria € 23.552

Comparto Dinamico

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 20.759) e da commissioni verso Banca depositaria (€ 2.793) per il servizio da questa prestato.

e) Debiti su operazioni forward / future € 50.425

La voce è composta dai debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 85.151

a) TFR dipendenti € 2.624

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 31.721

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto. Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	11.802
Fatture da ricevere	2.391
Personale c/retribuzione	3.546
Personale c/14^esima	258
Personale c/ferie	7.318
Debiti per Imposta Sostitutiva	77
Erario c/rit. su redd. lav. dipendente CD 1001	1.236
Erario c/rit. su redd. lav. autonomo	162
Erario c/rit. Su lav. parasubordinato	444
Erario c/add. regionale	25
Erario c/add. comunale	9
Debiti vs Enti Gestori	796
Altri debiti	285
Debito vs Cassa di Assistenza	2
Debiti vs Fondi Pensione	821
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	321
Deb. vs Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.989
Debiti vs INAIL	67
Debiti vs Amministratori	172
Totale	31.721

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2010 non è pervenuta la relativa fattura. I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste. Gli altri debiti si

riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2010 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2010 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 50.806**

La voce è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione anni precedenti riportate a nuovo e quote iscrizione 2010: € 11.436;
- Accantonamento straordinario: 39.370 € (derivante dal 2008 € 35.660; dal 2009 3.710 €).

50 – Debiti di Imposta **€ 555.882**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Dinamico”

10 – Saldo della gestione previdenziale € 9.424.181

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 12.455.795

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	11.199.668
Trasferimenti in ingresso	477.647
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	778.480
Totale	12.455.795

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2009 per un totale di € 11.199.668.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.373.536	2.133.784	7.692.348

b) Anticipazioni € - 465.085

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € - 2.515.687

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2010, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	45.542
Riscatto parziale	36.044
Riscatto immediato	488.831
Trasferimenti in uscita	339.614
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	1.605.656
Totale	2.515.687

e) Erogazioni in forma capitale € - 51.051

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

i) Altre entrate previdenziali € 209

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 5.277.189

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	867.350	-529.687
Titoli di debito quotati	102.188	-34.263
Titoli di capitale quotati	448.743	5.025.555
Depositi bancari	3.309	-
Differenziale su operazioni forward - divisa	-	-479.752
Risultato della gestione cambi	-	785
Commissioni di negoziazione	-	-126.825
Altri costi	-	-2.444
Altri ricavi	-	2.230
Totale	1.421.590	3.855.599

Gli "Altri costi" si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie. Gli "Altri ricavi" si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze attive.

L'esito della gestione finanziaria, complessivamente molto positivo, (il margine della gestione finanziaria è addirittura superiore a quello dello scorso anno) dipende dal risultato della componente azionaria (titoli di capitale) che genera, come si può osservare, un risultato positivo superiore ai 5 milioni di Euro. In tal senso è utile osservare che tale dato non dipende solo dall'andamento di corsi dei titoli azionari, ma anche dall'incremento di valore di alcune divise estere (in primis il dollaro USA), in cui è investita una importante componente del portafoglio. Il gestore ha beneficiato di tale impatto positivo complessivamente superiore ad 1.300.000 €. Si è infatti avvalso solo parzialmente degli strumenti di "copertura" (che hanno lo scopo di annullare l'effetto cambio). L'ammontare complessivo dell'effetto cambio sull'operatività in titoli azionari (1.752.575 €, compresi nei 5.025.555 € - vedi tabella) va infatti ridotto del risultato, di segno opposto, delle coperture (479.752 €).

La minor esposizione ai titoli di stato (a favore delle azioni e, pure, dei titoli di debito) rispetto agli altri comparti ha consentito di generare una positiva dinamica che si è realizzata, nel 2010, solo in questo comparto.

Da segnalare anche l'ammontare significativo, rispetto agli altri comparti, delle commissioni di negoziazione: tale aspetto deriva dal maggior peso della componente azionaria in portafoglio.

40 – Oneri di gestione

€ - 85.460

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 75.396 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 10.064.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Pioneer	75.396	-	75.396

60 - Saldo della gestione amministrativa € 575

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 191.088

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 136.690 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 2.143, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 1.848 trattenute sulle erogazioni del 2010;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2010 per € 50.407.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € - 38.140

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro. Si rimanda al dettaglio esposto nella parte generale della nota integrativa per la specifica dei costi.

c) Spese generali ed amministrative € - 51.229

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

d) Spese per il personale € - 48.175

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

e) Ammortamenti € - 1.185

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	598
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	393
Ammortamento Impianti	153
Ammortamento software	41
Totale	1.185

g) Oneri e proventi diversi

€ - 978

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 50.806

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 - Imposta sostitutiva

€ - 555.882

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico..