Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
2 0 0 9

- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione
- Bilancio al 31.12.2009
- Nota Integrativa
- Rendiconto Comparto Linea Bilanciata
- Rendiconto Comparto Linea Garantita
- Rendiconto Comparto Linea Prudente-Etica
- Rendiconto Comparto Linea Dinamica
- Relazione del Collegio dei Sindaci

Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2009

- **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione**

Laborfonds

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signore Delegate e Signori Delegati, il Consiglio di Amministrazione sottopone al vostro esame il bilancio dell'esercizio 2009.

Come noto, Laborfonds è funzionante e operativo dall'esercizio 2000. Il Fondo, infatti, ha ottenuto l'autorizzazione all'esercizio dell'attività con deliberazione della COVIP di data 19 aprile 2000. La personalità giuridica è stata riconosciuta al Fondo con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza sociale di data 14 giugno 2000. E' iscritto all'albo dei Fondi pensione con il n. 93 (delibera COVIP di data 28 luglio 2000).

Dal 10 dicembre 2001 il Fondo è pienamente operativo, a seguito dell'affidamento del patrimonio ai gestori finanziari prescelti.

Nel corso del 2009 la composizione e i gestori finanziari delle quattro linee d'investimento erano:

Linea Garantita
Composizione: il capitale della linea è investito in obbligazioni e liquidità con una componente azionaria massima del 10%. Il gestore della linea è UGF, che ha delegato la gestione della parte azionaria a J.P. Morgan A.M..

Linea Prudente-Etica
Composizione: il capitale della linea è investito per un massimo del 25% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. Il gestore della linea è Credit Suisse.

Linea Bilanciata
Composizione: il capitale della linea è investito per un massimo del 40% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. I gestori della linea sono Eurizon Capital, ING, Société Générale Asset Management, Franklin Templeton, Natixis e Azimut.

Linea Dinamica
Composizione: il capitale della linea è investito per un massimo del 60% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. I gestori della linea sono Société Générale Asset Management e Franklin Templeton.

Gli aderenti
Al 31/12/2008 i lavoratori aderenti erano n. 112.524 e i datori di lavoro aderenti n. 8.989.
Al 31/12/2009 i lavoratori aderenti erano n. 111.792 e i datori di lavoro aderenti n. 8.944.

	2008	2009	Variazione in %
Aderenti	112.524	111.792	- 0,65%
Aziende	8.989	8.944	- 0,50%

Dei 111.792 aderenti a Laborfonds n. 1.576 erano i taciti e n. 57 i soggetti fiscalmente a carico.

Il 53% degli aderenti sono maschi e il 47% femmine.

Il 22% degli aderenti registrano un'età inferiore ai 34 anni
Il 42% degli aderenti si collocano tra i 35 e i 44 anni.
Il 29% degli aderenti si collocano fra i 45 e i 54 anni
Il 7% degli aderenti hanno più di 55 anni

Tasso di adesione al 31.12.2009

SETTORE	POTENZIALI ADERENTI	PERCENTUALE DI ADESIONE
agricoltura	10.000	23,70%
industria e artigianato	90.000	37,47%
servizi, terziario e vari	75.000	28,45%
pubblico impiego	70.000	64,37%
TOTALE	245.000	45,63%

Aderenti per Linea d'investimento

Linea Garantita	11.428 (10%)
Linea Prudente-Etica	7.474 (7%)
Linea Bilanciata	90.376 (81%)
Linea Dinamica	2.514 (2%)

La gestione finanziaria

Comparto "Linea Garantita"
La gestione della Linea Garantita ha avuto avvio a febbraio 2008. All'inizio del 2009 l'esposizione del portafoglio in mercati azionari risultava pari allo 0% e la restante parte era investita in obbligazioni e liquidità. Nel corso dell'anno l'esposizione sui mercati azionari è stata aumentata mano a mano dal gestore incaricato arrivando ad un'esposizione pari al 2% a dicembre 2009. L'intero portafoglio è investito esclusivamente in valuta denominata in Euro.

Alla fine dell'esercizio 2009, l'attivo netto destinato alle prestazioni ammontava a 79.112.993 Euro ed il patrimonio in gestione aveva un'esposizione dell' 81,33% in titoli di debito governativi, il 14,03% in obbligazioni corporate e per la restante parte in liquidità. La media ponderata della duration modificata dei titoli di debito risultava pari a 2,6 anni.

La Linea Garantita chiude l'esercizio 2009 con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31/12/08 con il valore al 31/12/09, del + 6,54% rispetto ad un benchmark pari a + 4,41%.

Il valore della quota è passato da 10,156 Euro in data 31/12/2008 a 10,820 Euro al 31/12/2009.

Il valore della quota al 31/12/2009 al lordo degli oneri fiscali, delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi ammontava a 10,935 Euro.
Nell'esercizio 2009 le spese per gestione finanziaria sono ammontate a 193.599,56 Euro pari allo 0,24% sul patrimonio, le spese per gestione amministrativa 111.659,14 Euro pari allo 0,14% sul patrimonio e le spese per banca depositaria 21.382,10 Euro pari allo 0,03% sul patrimonio.

Le risorse affidate in gestione sono ammontate ad 20.910.396 Euro.

Si ricorda che il comparto garantisce la restituzione del capitale versato e il maggior valore tra il rendimento annuo composto del 2% sui versamenti effettuati da ogni singolo aderente e il controvalore dato dalla somma di tutte le quote relative ad ogni aderente valorizzate al maggior valore unitario della quota registrato nell'ultimo giorno di ogni anno. Tale garanzia opera alla scadenza del contratto con il gestore e nei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, riscatto ex art. 14, c. 5 Dlgs 252/05, anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

Comparto "Linea Prudente-Etica"
La gestione della Linea Prudente-Etica ha avuto avvio a fine aprile 2008. L'esposizione del portafoglio in mercati azionari alla data del 31.12.2008 ammontava al 17,9% e la restante parte era investita in obbligazioni e liquidità. Nel corso dell'anno l'esposizione sui mercati azionari è stata aumentata dal gestore incaricato. Il portafoglio è investito per il 74,17% in valuta denominata in Euro. Le valute estere più consistenti nel portafoglio sono la sterlina inglese (9,1% del portafoglio) e il Dollaro Statunitense (8,29% del portafoglio).

Alla fine dell'esercizio 2009, l'attivo netto destinato alle prestazioni ammontava ad 61.132.423 Euro ed il patrimonio in gestione aveva un'esposizione dell'76,64% in titoli di debito governativi e del 22,39% in azioni. La media ponderata della duration modificata dei titoli di debito risultava pari a 6,3 anni.

La Linea Prudente-Etica chiude l'esercizio 2009 con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31/12/09 con il valore al 31/12/08, del + 9,11% rispetto ad un benchmark pari a + 7,61%.

Il valore della quota è passato da 9,660 Euro in data 31/12/2008 a 10,540 Euro al 31/12/2009.

Il valore della quota al 31/12/2009 al lordo degli oneri fiscali, delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi ammontava a 10,680 Euro.
Nell'esercizio 2009 le spese per gestione finanziaria sono ammontate a 132.174,06 Euro pari allo 0,22% sul patrimonio, le spese per gestione amministrativa 75.388,86 Euro pari allo 0,12% sul patrimonio e le spese per banca depositaria 21.352,47 Euro pari allo 0,03% sul patrimonio.

Le risorse affidate in gestione sono ammontate ad 10.000.000 Euro.

Comparto "Linea Bilanciata"
La gestione della linea Bilanciata ha avuto avvio ad ottobre del 2000. L'esposizione del portafoglio in mercati azionari ammontava ad inizio dell'anno al 26,75% e la restante parte era investita in obbligazioni e liquidità. Nel corso dell'anno l'esposizione sui mercati azionari è stata gradualmente incrementata.

Alla fine dell'esercizio 2009, l'attivo netto destinato alle prestazioni era pari ad 729.097.494 Euro ed il patrimonio in gestione aveva un'esposizione del 35,86% in mercati azionari, del 56,88% in titoli di stato, del 4,38% in obbligazioni corporate, dell'1,37% in obbligazioni sovranazionali e per la restante parte in liquidità.

Il portafoglio era investito per l' 81,44 % in valuta denominata in Euro. Le valute estere più consistenti nel portafoglio sono il Dollaro Statunitense (8,9% del portafoglio), la sterlina inglese (5,3% del portafoglio).

La Linea Bilanciata chiude l'esercizio 2009 con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31/12/09 con il valore al 31/12/08, del + 7,66% rispetto ad un benchmark pari a + 10,43%. La media ponderata della duration modificata dei titoli di debito risultava pari a 5,4 anni.

La volatilità della linea tre anni rolling corrisponde a un 4,67% rispetto alla volatilità del benchmark del 6,30%.

Il valore della quota è passato da 12,330 Euro in data 31/12/2008 a 13,274 Euro al 31/12/2009.

Il valore della quota al 31/12/2009 al lordo degli oneri fiscali, delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi ammontava 13,434 Euro.
Nell'esercizio 2009 le spese per gestione finanziaria sono ammontate a 1.526.148,05 Euro pari allo 0,21% sul patrimonio, le spese per gestione amministrativa 974.497,20 Euro pari allo 0,13% sul patrimonio e le spese per banca depositaria 227.014,76 Euro pari allo 0,03% sul patrimonio.

Le risorse affidate in gestione sono complessivamente ammontate a 118.000.000 Euro così suddivise per singolo gestore:

AZIMUT	49.000.000
EURIZON CAPITAL SGR SPA	69.000.000

Comparto "Linea Dinamica"
La gestione della Linea Dinamica ha avuto avvio a fine aprile 2008. All'inizio del 2009 l'esposizione del portafoglio in mercati azionari risultava pari al 40,8% e la restante parte era investita in obbligazioni e liquidità. L'esposizione del portafoglio in mercati azionari già è stata gradualmente aumentata.
Alla fine dell'esercizio 2009 l'attivo netto destinato alle prestazioni era pari ad 20.625.999 Euro ed il patrimonio in gestione registrava un'esposizione del 46,15% in titoli azionari, del 36,24% in titoli di debito governativi, del 10,11% in obbligazioni corporate, del 6,26% in obbligazioni sovranazionali e per la parte restante in liquidità. La media ponderata della duration modificata dei titoli di debito risultava pari a 5,9 anni.
L'intera parte valutaria del portafoglio viene coperta dal rischio valuta.

La Linea Dinamica chiude l'esercizio 2009 con un rendimento, calcolato raffrontando il valore della quota al 31/12/09 con il valore al 31/12/08, del + 8,74% rispetto ad un benchmark pari a + 12,62%.

Il valore della quota è passato da 9,063 Euro di data 31/12/2008 a 9,855 Euro al 31/12/2009

Il valore della quota al 31/12/2009 al lordo degli oneri fiscali, delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi ammontava a 10,00 Euro.
Nell'esercizio 2009 le spese per gestione finanziaria sono ammontate a 60.972,49 Euro pari allo 0,30% sul patrimonio, le spese per gestione amministrativa 36.540,20 Euro pari allo 0,18% sul patrimonio e le spese per banca depositaria 10.587,69 Euro pari allo 0,05% sul patrimonio.

Le risorse affidate in gestione ammontavano complessivamente a 4.500.000 Euro così suddivise per singolo gestore:

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	1.800.000
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	2.700.000

Valutazioni sulla gestione finanziaria

L'anno 2009 ha registrato una ripresa dei mercati azionari dopo la grave crisi del 2008. La gestione di due delle quattro Linee del Fondo (Garantita e Prudente – Etica) ha registrato risultati particolarmente positivi anche in confronto al proprio benchmark di riferimento.
Le Linee Bilanciata e Dinamica ha registrato risultati positivi anche se inferiori ai propri benchmark di riferimento ciò dovuto in particolare alla prudente gestione delle rispettive asset con un sottopeso della parte azionaria.

In tutti i comparti ogni gestore, per la gestione della quota di risorse assegnatagli, attua una politica di investimento di tipo attivo nei confronti del parametro di riferimento (benchmark) e coerente con l'obiettivo di gestione generale del Fondo.

Nel raggiungere tale obiettivo ogni gestore è impegnato a monitorare costantemente la volatilità delle differenze di rendimento mensili tra portafoglio e parametro di riferimento, affinché non venga ripetutamente superato il limite specificato in apposita nota tecnica allegata ad ogni convenzione.

I rapporti con i gestori

Anche nel corso del 2009 i rapporti con i gestori finanziari sono stati molto stretti: il Direttore del Fondo riceve ed elabora settimanalmente i dati sull'andamento della gestione del patrimonio che vengono poi valutati dai componenti del Comitato Investimenti e Risk. Ogni trimestre il Comitato ha incontrato i gestori finanziari; le problematicità emerse nel corso dell'anno sono state affrontate con confronti e contatti ricorrenti con i singoli gestori.

L'evoluzione della gestione

Nel corso del 2009 il Consiglio di Amministrazione di Laborfonds ha deliberato, dopo un articolato periodo di studio e verifica che ha riguardato il sistema della gestione finanziaria, e con esso il modello di gestione applicato, il nuovo modello di gestione e l'aggiornamento delle asset allocation strategiche per i comparti Linea Bilanciata e Linea Dinamica.
Il progetto di revisione ha preso le mosse anche, fra l'altro, della necessità di rendere la gestione più flessibile, seppur sempre all'interno di un profilo di rischio ben definito, nella convinzione che – stanti le caratteristiche dei mercati finanziari ed il susseguirsi, anche in via ravvicinata, di momenti di crisi dei mercati, i risultati nel lungo periodo si ottengono anche attraverso i risultati perseguiti nel breve.

Lasciando immodificati il modello di gestione e le asset allocation deliberate in relazione ai comparti Linea Garantita e Linea Prudente Etica, il Consiglio ha apportato una serie di modifiche all'approccio di gestione dei comparti Linea Bilanciata e Linea Dinamica.

Nella definizione delle nuove AAS dei Comparti, inoltre, il Consiglio ha esteso il cosiddetto "universo investibile" prendendo in considerazione nuovo mercati, aree geografiche ed asset class. Tale previsione di ampio respiro – definita in maniera ampia e con un orizzonte di medio lungo periodo – è stata quindi adattata da parte dello stesso Consiglio al fine di renderla adeguata e conforme alle previsioni della normativa di riferimento, ossia del DM n. 703/96 in tema di limiti all'investimento; ciò al fine di poter rendere operativo il modello approvato, seppur con l'auspicio di una modifica ed aggiornamento delle norme.
La nuova gestione finanziaria dei Comparti prevede che il 60% del patrimonio del comparto Linea Bilanciata sia conferito in gestione ad un gestore passivo, mentre il restante 40% ad un gestore attivo/tattico al quale il Consiglio ha anche assegnato il compito di effettuare la copertura del rischio delle componenti duration, valutaria e azionaria dell'intero comparto in argomento.
Prevede inoltre che l'intero portafoglio della Linea Dinamica sia affidato in gestione al medesimo gestore attivo/tattico della Linea Bilanciata.

Sempre nel corso del 2009 il CDA ha quindi avviato la procedura prevista dalla normativa di riferimento per la selezione dei nuovi gestori finanziari. Tale procedura si è conclusa in data 15 dicembre 2009, data nella quale il CDA ha deliberato di assegnare la gestione del mandato passivo ad Eurizon Capital SGR e la gestione del mandato attivo/tattico al gestore BlackRock.

Operazioni in conflitto di interesse

Nel corso dell'esercizio 2009 sono state inviate alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione le segnalazioni relative ad operazioni in conflitto di interesse effettuate dai nostri gestori finanziari come riportato in elenco nella nota integrativa al bilancio.

Oneri della gestione finanziaria e amministrativa

Per quanto riguarda gli oneri delle gestioni finanziaria e amministrativa l'esercizio 2009 conferma – così come gli esercizi precedenti - che, nel complesso, sono molto contenuti.

Riportiamo di seguito gli oneri relativi ad ogni comparto.

Linea Garantita:
per la gestione finanziaria 193.599,56 Euro (pari allo 0,24% sul patrimonio)
per il servizio di banca depositaria 21.382,10 Euro (pari allo 0,03% sul patrimonio)
per la gestione amministrativa 111.659,14 Euro (pari allo 0,14% sul patrimonio)

Linea Prudente - Etica:
per la gestione finanziaria 132.174,06 Euro (pari allo 0,22% sul patrimonio)
per il servizio di banca depositaria 21.352,47 Euro (pari allo 0,03% sul patrimonio)
per la gestione amministrativa 75.388,86 Euro (pari allo 0,12% sul patrimonio)
Linea Bilanciata:
per la gestione finanziaria 1.526.148,05 Euro (pari allo 0,21% sul patrimonio)
per il servizio di banca depositaria 227.014,76 Euro (pari allo 0,03% sul patrimonio)
per la gestione amministrativa 974.497,20 Euro (pari allo 0,13% sul patrimonio)

Linea Dinamica:
per la gestione finanziaria 60.972,49 Euro (pari allo 0,30% sul patrimonio)
per il servizio di banca depositaria 10.587,69 Euro (pari allo 0,05% sul patrimonio)
per la gestione amministrativa 36.540,20 Euro (pari allo 0,18% sul patrimonio)

La quota associativa annua per la copertura degli oneri amministrativi a carico di ogni aderente è rimasta anche nel corso dell'esercizio 2009 invariata e pari a 5 Euro. Va rammentato che gli oneri amministrativi risultano contenuti anche per il fatto che Laborfonds può usufruire, ai sensi della legge regionale n. 3/97, a titolo gratuito dei servizi amministrativi , contabili e logistici.

Da rilevare che nel corso del 2009 – stante il repentino ed imprevisto calo dei tassi di interesse - gli interessi attivi sui conti correnti utilizzati per la copertura delle spese amministrative hanno registrato una significativa riduzione (da 415.000 Euro a 59.000 Euro).

Nel corso dell'esercizio 2009 lo svolgimento dei servizi amministrativi e contabili da parte di PensPlan si è presentato nel complesso regolare. Mentre si conferma l'eccellenza dei servizi contabili, si sono registrate alcune criticità per la parte relativa ai servizi prestazioni ed amministrazione sulle quali il Fondo è prontamente intervenuto.

La Banca depositaria

Così come negli esercizi precedenti, i rapporti con la Banca depositaria, Intesa Sanpaolo S.p.A, sono risultati complessivamente soddisfacenti anche nel corso dell'esercizio 2009.

Il funzionamento del fondo

Nel corso dell'esercizio 2009 il Consiglio ha approvato l'aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs 231/2001 e del Codice Etico del Fondo.
Le verifiche del Controllo Interno effettuate e le relazioni periodiche hanno confermato la particolare attenzione che gli organi amministrativi e direttivi hanno posto verso un'oculata gestione e organizzazione interna, a garanzia della tutela e valorizzazione del

patrimonio degli associati, dell'immagine verso l'esterno di un progetto di grande rilievo per la nostra Regione.
Per quanto attiene all'attività degli organi societari nel corso del 2009, l'Assemblea si è riunita due volte. Il Consiglio d'Amministrazione ha tenuto dodici sedute ed il Comitato Investimenti e Risk si è riunito per ventidue volte.

Crediti per contributi da ricevere

L'ammontare dei crediti per contributi da ricevere nell'esercizio 2009 non registra significative variazioni rispetto all'esercizio precedente, pur essendosi riscontrate nel corso dell'anno numerose situazioni di sofferenza sia sul versante occupazionale che su quello economico delle imprese.
Nel corso dell'esercizio gli organi del Fondo hanno monitorato costantemente l'entità di tali crediti; sono inoltre state poste in essere una serie di iniziative a rafforzamento delle procedure applicate al fine di ridurre l'entità degli inadempimenti e/o ritardi nei versamenti contributivi da parte dei datori di lavoro.

Valutazione sull'andamento della gestione previdenziale

Le richieste di anticipazione della posizione individuale pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 1.278 di cui 1.125 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a 7.198.488 Euro, mentre le rimanenti richieste di anticipazione verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Le richieste di riscatto della posizione individuale e di prestazioni in forma di capitale pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 2.095 di cui 2.061 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a 16.184.213 Euro, mentre le rimanenti richieste di riscatto verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Le richieste di trasferimento della posizione individuale ad altri fondi pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 571 di cui 531 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a 4.003.336 Euro, mentre le rimanenti richieste di riscatto verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Nel corso dell'esercizio 2009 non sono state richieste al Fondo erogazioni di rendita pensionistica da parte degli aderenti.

Rapporto con le parti istitutive

Nel corso dell'anno 2009 ha trovato conferma l'impegno delle parti istitutive per una piena collaborazione e partecipazione alle principali iniziative del Fondo.

Informazioni su ambiente

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2 cod.civ. si precisa che il Fondo svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni come previsto nel D.Lgs. 9 aprile 2008, n. 81 ("Testo unico sulla salute e sicurezza sul lavoro, attuazione dell'art. 1 della legge 3 agosto 2007, n. 123 – GU n. 101 del 30 aprile 2008, suppl. ordinario n. 108") e ha preso tutte le misure generali e specifiche per un miglioramento programmato e continuo dei luoghi di lavoro e la tutela della salute e sicurezza dei dipendenti.

Privacy informatica

Si segnala, da ultimo, che il Fondo ha ulteriormente migliorato gli standard di sicurezza del trattamento dei dati personali, sia cartacei sia informatici, in ottemperanza alle disposizioni di settore e si adegua alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 e ss.mm. secondo i termini e le modalità ivi indicate.
Nel termine di legge si è provveduto ad aggiornare e completare, per quanto di competenza, il documento programmatico sulla sicurezza (DPS).

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nei primi mesi del 2010 il Fondo ha proseguito le attività precedentemente richiamate in ordine alla selezione dei nuovi gestori per i comparti Linea Bilanciata e Linea Dinamica, approvando le politiche di investimento e le convenzioni di gestione. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre assunto le necessarie deliberazioni in ordine all'adeguamento della struttura organizzativa e governance del Fondo, propedeutico all'avvio del nuovo modello di gestione.

Conclusioni

Il Consiglio di Amministrazione di Laborfonds ritiene che, i positivi risultati registrati nell'esercizio 2009 nella gestione finanziaria, siano la sostanziale conferma della tenuta del Fondo.

La differenza fra il risultato di Laborfonds ed i benchmark di riferimento sono la dimostrazione concreta che la politica di gestione del Fondo è stata particolarmente prudente e attiva.

Ringraziando per la fiducia, rimaniamo a disposizione per ogni chiarimento in merito al bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione.

Bolzano, 16 marzo 2010 Il Consiglio di Amministrazione

Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2009

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
- Rendiconto Comparto Linea Bilanciata
- Rendiconto Comparto Linea Garantita
- Rendiconto Comparto Linea Prudente-Etica
- Rendiconto Comparto Linea Dinamica

LABORFONDS

Sede legale: Via della Mostra 11, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	969.608.979	754.646.211
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	810	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.828.598	6.528.964
50	CREDITI DI IMPOSTA	3.707.810	3.777.314
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**979.146.197**	**764.952.489**
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-6.135.591	-8.046.877
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-75.168.822	-76.555.293
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	-810	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-530.027	-761.121
50	DEBITI DI IMPOSTA	-7.342.038	-69.504
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-89.177.288**	**-85.432.795**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**889.968.909**	**679.519.694**
	CONTI D'ORDINE	**5.435.206**	**2.570.625**

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	150.195.942	146.711.425
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	69.757.334	-30.081.946
40	ONERI DI GESTIONE	-1.980.430	-1.467.998
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	67.776.904	-31.549.944
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-181.601	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**217.791.245**	**115.161.481**
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-7.342.030	3.547.246
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**210.449.215**	**118.708.727**

Bolzano, 16 marzo 2010

Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA BILANCIATA

Sede legale: Via della Mostra 11, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	796.057.503	629.887.060
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.783.901	6.444.647
50	CREDITI DI IMPOSTA	3.353.176	3.422.680
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	805.194.580	639.754.387
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-6.020.734	-7.703.102
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-63.736.436	-70.122.847
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-289.796	-532.034
50	DEBITI DI IMPOSTA	-6.050.120	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-76.097.086	-78.357.983
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	729.097.494	561.396.404
	CONTI D'ORDINE	2.699.594	2.513.371

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	118.029.548	26.364.065
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	57.383.597	-27.804.709
40	ONERI DI GESTIONE	-1.545.041	-1.236.035
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	55.838.556	-29.040.744
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-116.894	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	173.751.210	-2.676.679
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-6.050.120	3.262.116
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	167.701.090	585.437

Bolzano, 16 marzo 2010

Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA GARANTITA

Sede legale: Via della Mostra 11, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	82.654.150	58.216.082
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	810	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	8.053	36.018
50	CREDITI DI IMPOSTA	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**82.663.013**	**58.252.100**
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-80.527	-258.304
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-2.789.507	-48.000
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	-810	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-166.580	-180.778
50	DEBITI DI IMPOSTA	-512.596	-69.504
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-3.550.020**	**-556.586**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**79.112.993**	**57.695.514**
	CONTI D'ORDINE	**2.735.612**	**0**

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	17.201.448	57.089.359
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	4.972.193	786.425
40	ONERI DI GESTIONE	-215.864	-110.766
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	4.756.329	675.659
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-27.710	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**21.930.067**	**57.765.018**
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-512.588	-69.504
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**21.417.479**	**57.695.514**

Bolzano, 16 marzo 2010

Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA PRUDENTE-ETICA

Sede legale: Via della Mostra 11, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	61.604.482	46.123.479
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	7.832	26.360
50	CREDITI DI IMPOSTA	191.643	191.643
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	61.803.957	46.341.482
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-23.165	-70.228
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-38.384	-29.206
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-26.675	-26.359
50	DEBITI DI IMPOSTA	-583.310	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-671.534	-125.793
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	61.132.423	46.215.689
	CONTI D'ORDINE	0	0

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	10.151.760	47.737.248
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	5.516.258	-1.629.412
40	ONERI DI GESTIONE	-149.130	-83.790
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	5.367.128	-1.713.202
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-18.844	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	15.500.044	46.024.046
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-583.310	191.643
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	14.916.734	46.215.689

Bolzano, 16 marzo 2010

Il Consiglio d'Amministrazione

LABORFONDS - LINEA DINAMICA

Sede legale: Via della Mostra 11, 39100 BOLZANO
Atto Costitutivo Rep. N. 96161 – Racc. n. 5997/ reg. 981 il 14 Aprile 1998 a Bolzano

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

STATO PATRIMONIALE

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	29.292.844	20.419.590
30	GARANZIE DI RISULTATO SU POSIZ. INDIVIDUALI	0	0
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	28.812	21.939
50	CREDITI DI IMPOSTA	162.991	162.991
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.484.647	20.604.520
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-11.165	-15.243
20	PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-8.604.495	-6.355.240
30	GARANZIE DI RISULTATO RICONOSC. POS. INDIV.	0	0
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-46.976	-21.950
50	DEBITI DI IMPOSTA	-196.012	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.858.648	-6.392.433
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	20.625.999	14.212.087
	CONTI D'ORDINE	0	57.254

CONTO ECONOMICO

CODICE	DESCRIZIONE	ANNO 2009	ANNO 2008
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	4.813.186	15.520.753
20	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30	RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	1.885.286	-1.434.250
40	ONERI DI GESTIONE	-70.395	-37.407
50	MARGINE GESTIONE FINANZIARIA	1.814.891	-1.471.657
60	SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-18.153	0
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	6.609.924	14.049.096
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	-196.012	162.991
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	6.413.912	14.212.087

Bolzano, 16 marzo 2010

Il Consiglio d'Amministrazione

Nota integrativa

In osservanza della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e successive modificazioni il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'esercizio.
I principi contabili di riferimento sono quelli compatibili con le norme di legge, indicati dal CC.NN dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri per l'interpretazione del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro, senza cifre decimali. Ciò potrebbe comportare differenze minime nelle somme algebriche. Per maggior chiarezza e in considerazione dell'esiguità di alcuni importi anche la nota integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di Euro.

I. Capitolo INFORMAZIONI GENERALI

a) Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali del Fondo Pensione

Il "Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige"- in forma abbreviata Laborfonds - , costituito in data 2 aprile 1998 con atto redatto dal Notaio Gianguido Isotti di Bolzano, rep. nr. 96161 e racc. nr. 5997, registrato a Bolzano il 14 aprile 1998 al n. 981, ha come scopo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico in favore dei lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige con l'obiettivo di avvalersi altresì delle provvidenze disposte dalla Legge Regionale 3/97.
Il Fondo Pensione è un fondo negoziale, ai sensi dell'art. 3, comma 1, lettera a) del D.lgs. 252/05, a carattere territoriale ed intercategoriale e a capitalizzazione individuale.
Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio d'Amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente ed il Collegio dei Sindaci.
Le risorse finanziarie di Laborfonds sono integralmente affidate in gestione, con le modalità e i limiti previsti dalla normativa vigente, mediante convenzione con soggetti gestori abilitati.
Il Fondo ha una gestione muticomparto con 4 linee di investimento.
Linea Garantita
Composizione: il capitale della linea è investito in obbligazioni e liquidità con una componente azionaria massima del 10%.
Il gestore della linea è Unipol Assicurazioni, che ha delegato la gestione della parte azionaria a J.P. Morgan A.M..
Linea Prudente-Etica
Composizione: il capitale della linea è investito per un massimo del 25% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. Il gestore della linea è Credit Suisse.
Linea Bilanciata
Composizione: il capitale della linea è investito per un massimo del 40% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità. I gestori della linea sono Eurizon Capital, ING, Société Générale Asset Management, Franklin Templeton, Natixis e Azimut.
Linea Dinamica
Composizione: il capitale della linea è investito per un massimo del 60% in azioni e la restante parte in obbligazioni e liquidità.
I gestori della linea sono Société Générale Asset Management e Franklin Templeton.
Ogni gestore, per la gestione della quota di risorse assegnatagli, attua una politica di investimento di tipo attivo nei confronti del parametro di riferimento (benchmark) e coerente con l'obiettivo di gestione generale del Fondo.
Nel raggiungere tale obiettivo ogni gestore è impegnato a monitorare costantemente la volatilità delle differenze di rendimento mensili tra portafoglio e parametro di riferimento, affinché non venga ripetutamente superato il limite specificato in apposita nota tecnica allegata ad ogni convenzione.

Laborfonds, nell'esercizio 2009 ha gestito le prestazioni relative alle erogazioni conseguenti a richieste di riscatto, trasferimento e anticipazioni degli aventi diritto.

b) Criteri di valutazione

Nel formulare il bilancio non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5. della sopraccitata deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Più precisamente:

- le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Qui di seguito verranno meglio precisati i criteri di valutazione applicati alle singole voci del bilancio:

- Cassa e depositi bancari
  I fondi cassa e i depositi bancari sono valutati al valore nominale. Le giacenze in valuta estera sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

- Crediti per operazioni pronti contro termine
  Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

- Strumenti finanziari quotati
  I criteri di valutazione degli strumenti finanziari quotati non sono variati rispetto all'esercizio precedente e sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Più precisamente sono stati utilizzati i seguenti criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento:
  - Titoli di stato quotati italiani — prezzo di chiusura da MTS (last price)
  - Titoli di capitale quotati italiani — prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
  - Titoli di stato quotati esteri — prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
  - Titoli di capitale quotati esteri — prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
  - Titoli di debito quotati — prezzo si chiusura (last price) o bild price contributore Xtrakter

  Il mercato di riferimento è quello più significativo (most liquid market) per il titolo considerato. Per i titoli di stato italiani, il mercato di riferimento è il MTS (mercato all'ingrosso titoli di stato).

  Le fonti informative (price provider) utilizzate per l'individuazione dei prezzi di cui sopra sono "Telekurs Financial", o in aggiunta "Bloomberg".

- Strumenti finanziari non quotati
  Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano strumenti finanziari non quotati in portafoglio.

- Cambi
  Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, utilizzando i cambi ufficiali della Banca Centrale Europea.

- Crediti e Debiti
  I crediti sono valutati secondo il valore di presunto realizzo.
  I debiti sono iscritti al valore nominale.

- Ratei e Risconti finanziari

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

- Ratei e Risconti non finanziari
  Nella voce ratei e risconti sono iscritti i ricavi ed i costi di competenza dell'esercizio che verranno conseguiti o sostenuti in esercizi successivi e quelli conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza d'esercizi successivi, comunque comuni a due o più esercizi.

- Immobilizzazioni immateriali
  Oneri pluriennali
  Il conto accoglie i costi di pubblicazione dei bandi per l'assegnazione della gestione finanziaria per i comparti "Linea Bilanciata" e "Linea Dinamica".
  IL conto accoglie inoltre per gli stessi comparti i costi relativi allo studio dell'asset allocation da parte di un consulente finanziario.
  Tali costi vengono ammortizzati in tre anni.
  Marchi
  Il conto accoglie i costi sostenuti per la registrazione del marchio della società.
  Per tali costi è stato ritenuto opportuno, in considerazione della loro lunga durata, ammortizzarli in un periodo di diciotto anni.

- Immobilizzazioni materiali
  Non risultano iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio immobilizzazioni materiali da ammortizzare.

- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
  Comprende l'ammontare delle quote accantonate a fronte dei debiti nei confronti del personale dipendente per trattamento di fine rapporto lavoro subordinato in conformità alle disposizioni di legge, di contratti collettivi di categoria e di accordi aziendali determinate a norma dell'articolo 2120 del Codice Civile. L'ammontare del fondo è al netto della quota accantonata a forme pensionistiche complementari.

- Debiti di imposta
  I fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che viene commisurata all'11 per cento sul risultato netto maturato (a fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.
  Nel caso in cui il risultato della gestione del fondo dovesse risultare negativo lo stesso potrà essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza e senza alcun limite temporale.

- Contributi
  I contributi vengono incassati su un unico conto corrente di raccolta comune a tutti i comparti e vengono registrati tra le entrate, in deroga al principio di competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati. Contabilmente vengono poi attribuiti ai singoli comparti di competenza una volta riconciliati. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

- Oneri e proventi
  Gli oneri e i proventi sono rilevati ed esposti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti.

c) I criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle fasi e ai comparti

Il Fondo Pensione - Laborfonds dal 2008 è un Fondo multicomparto ed opera solo in fase di accumulo.
Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti relativi a ciascun comparto. Gli schemi di conto economico e stato patrimoniale presentano il raffronto con con i dati dell'esercizio precedente.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, come da Regolamento del Fondo, sulla base del budget e del numero di aderenti iscritti ai singoli comparti alla fine di ogni mese.
Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta e di spese amministrative vengono ripartiti sui comparti in base al patrimonio dei singoli comparti alla fine di ogni mese.
Gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono direttamente attibuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti secondo i criteri sopra descritti.

d) Criteri e procedure per la stima degli oneri e dei proventi

Si precisa che il Fondo Pensione Laborfonds compila per ogni singolo comparto, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di cui alla parte III della deliberazione 17 giugno 1998 e successive modificazioni della COVIP registrando il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e, conseguentemente, il valore unitario della quota. In riferimento al primo giorno di valorizzazione del 29 settembre 2000, è stato attribuito alle quote del comparto "Linea Bilanciata" un valore unitario iniziale di lire 20.000 (ventimila) in ottemperanza a quanto stabilito dalla COVIP nella deliberazione del 17 giugno 1998 e successive modificazioni. Nel corso dell'esercizio 2008 è stata avviata la gestione degli altri tre comparti, "Linea Garantita", "Linea Prudente-Etica" e "Linea Dinamica", ai quali è stato attribuito il valore unitario inziale di Euro 10,000 (dieci).
Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio dei comparti del Fondo Pensione - Laborfonds viene compilato tenendo conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, al fine di evitare "salti" non necessari del valore della quota in occasione della determinazione del risultato dell'esercizio. Tali oneri e proventi sono stati distinti tra gli oneri e proventi stabiliti in misura fissa durante l'anno di esercizio 2009 e quelli variabili che necessitano di una stima prudente al fine di determinare gli oneri e i proventi maturati ma non ancora liquidati o riscossi.
Gli oneri stabiliti in misura fissa nell'esercizio 2009 sono costituiti dai compensi agli amministratori, dai compensi spettanti ai sindaci, dai contributi previdenziali a carico del Fondo Pensione - Laborfonds per i collaboratori coordinati e continuativi, dai compensi spettanti ai delegati, dai compensi spettanti per il controllo interno. Nel prospetto della composizione e del valore del patrimonio è stata rilevata l'imposta sostitutiva nella misura del 11 per cento ex art. 17 del D. Lgs. 252/05 di competenza, nonché le spese bancarie di tenuta conti correnti stabilite, nella convenzione per il servizio di banca depositaria stipulata tra il Fondo Pensione - Laborfonds e Intesa Sanpaolo S.p.A., con un forfait fisso pari a Euro 1.550,00 e le spese di bollo applicate sui depositi bancari e sui dossier titoli.
Riguardo ai proventi a tasso fisso incamerati nell'anno 2009, precisiamo che si tratta di interessi attivi maturati sui singoli conti correnti accessi presso la banca depositaria e di interessi maturati sui titoli a reddito fisso in portafoglio.
Gli oneri e i proventi predetti sono stati calcolati in rapporto al periodo di maturazione.
Gli stipendi, i contributi previdenziali e relativi costi maturati (13ª, 14ª, TFR, permessi e ferie), relativi al personale dipendente, vengono rilevati mensilmente e quindi considerati al fine del calcolo del valore della quota.

Gli oneri di gestione relativi alle commissioni spettanti ai gestori finanziari e alla banca depositaria vengono determinati secondo i criteri stabiliti nelle relative convenzioni ed imputati sul comparto di competenza.

La stima si è resa necessaria per determinare taluni oneri amministrativi maturati alla data di riferimento dei prospetti ma non ancora liquidati o riscossi, in quanto si tratta di oneri e proventi soggetti a variazione fino alla loro effettiva liquidazione, quali le spese postali e di affrancazione, le spese di pubblicità e di inserzione, il rimborso delle spese di viaggio agli amministratori e al personale dipendente, le spese di cancelleria, le tasse di competenza dell'esercizio, i valori bollati, le spese telefoniche, le spese per formazione ed aggiornamento ed i compensi a terzi. Tale stima è stata effettuata con cura adottando i seguenti criteri:

- analisi dello sviluppo degli oneri nei periodi precedenti tenendo comunque conto del crescente numero degli aderenti e quindi del maggiore volume atteso degli oneri stessi.
- considerazione degli adempimenti previsti da disposizioni normative o regolamentari (pubblicazione di bandi, traduzioni, vidimazione libri sociali, bollature);
- attività e frequenza delle adunanze degli organi del Fondo Pensione - Laborfonds (consiglio di amministrazione, assemblea dei delegati, controllo interno);
- progetti programmati e relative modalità di esecuzione (creazione di task force).

e) Indicazione dei lavoratori o imprese a cui il Fondo Pensione - Laborfonds si riferisce e numero degli iscritti

In base all'art. 5 dello Statuto di Laborfonds possono aderire al Fondo, anche per effetto di conferimento del solo TFR, quand'anche eventualmente in modo tacito:

a) i lavoratori che svolgono la loro attività nel territorio del Trentino Alto Adige le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti di settore nazionali, locali o aziendali.

b) i dipendenti delle pubbliche amministrazioni locali anche se prestano la loro attività fuori dal territorio regionale secondo le modalità previste nei rispettivi contratti e, se e come previsto dalla relativa normativa statale, i dipendenti statali e delle altre pubbliche amministrazioni operanti nel territorio regionale, a norma dall'art. 1bis del decreto del Presidente della Repubblica 6 gennaio 1978, n. 58.

Sono altresì associabili al Fondo i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari per i quali si chiede l'attivazione di una posizione previdenziale presso il Fondo.

Sono inoltre associati al Fondo i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati.

Al 31 dicembre 2009 al Fondo Pensione Laborfonds risultano iscritti 111.792 dipendenti (contro 112.524 iscritti al 31.12.2008) di cui 25.402 (contro 24.924 al 31.12.2008) di prima occupazione successiva al 28.04.1993 - appartenenti a numerose categorie del settore privato trentino-altoatesino.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a n. 15 contratti collettivi, i più significativi per dimensioni di iscritti a Laborfonds. Il totale dei contratti collettivi è pari a n. 229.

Iscritti per contratto collettivo di lavoro (i 15 più significativi)

Contratti collettivi di lavoro	Iscritti complessivi
CONTRATTO INTERCOMPARTIMENTALE ALTO ADIGE	19.006
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	13.527
CCPL PROV. AUT. TRENTO ED ENTI FUNZIONALI - COMUNI E CONS. IPAB - COMPRENSORI - APT DEL TRENTINO	12.648
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	11.744
CCP PERSONALE DOCENTE, EDUCATIVO DELLE SCUOLE ELEMENTARI, SECONDARIE DI 1°-2° GRADO PROVINCIA BZ	5.443
CCNL EDILI - INDUSTRIA	3.605
CCPL PERSONALE DOCENTE SCUOLA A CARATTERE STATALE DEL TRENTINO	3.270
CCPL PERSONALE DELL'AREA NON DIRIGENZIALE DEL COMPARTO SANITA' DELLA PROVINCIA AUTONOMA DI TRENTO	2.290
CCNL GOMMA E PLASTICA - INDUSTRIA	2.217
CCNL INDUSTRIA ALIMENTARE E SETTORI AFFINI	2.009

CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - ARTIGIANATO	1.899
CCNL AZIENDE SETTORE TURISMO	1.860
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	1.644
CCNL LEGNO ARREDAMENTO - INDUSTRIA	1.369
CCNL EDILI – ARTIGIANATO	1.152

f) Compensi agli amministratori e ai sindaci riferiti agli ultimi due esercizi:

La seguente tabella riporta i compensi agli amministratori e sindaci riferiti agli ultimi due esercizi:

Compensi	anno 2009	anno 2008
Amministratori	219.349	209.706
Sindaci	88.670	68.765

g) Ulteriori informazioni

Al 31 dicembre 2009 risultano raccolti, relativamente all'esercizio 2009, contributi per Euro 177.581.979 che sono stati suddivisi in quote. Tali quote sono state accreditate agli aderenti secondo quanto da ciascuno versato. I contributi incassati nel mese di dicembre ancora da convertire in quote sono pari ad Euro 5.625.719.
I versamenti relativi al quarto trimestre 2009, per disposizioni della COVIP sulla redazione dei bilanci dei Fondi pensione, non risultano dai dati contabili essendo stati incassati da Laborfonds a far data dal 16 gennaio 2010.

Prestazioni

Le richieste di anticipazione della posizione individuale pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 1.218 di cui 1.125 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a Euro 7.198.488, mentre le rimanenti richieste di anticipazione verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Le richieste di riscatto della posizione individuale e di prestazioni in forma di capitale pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 2.095 di cui 2.061 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a Euro 16.184.213, mentre le rimanenti richieste di riscatto verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Le richieste di trasferimento della posizione individuale ad altri fondi pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 571 di cui 531 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a Euro 4.003.336, mentre le rimanenti richieste di trasferimento verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Oneri Amministrativi

Va rammentato che gli oneri amministrativi risultano contenuti anche per il fatto che Laborfonds può usufruire, ai sensi della legge regionale n. 3/97, a titolo gratuito dei servizi amministrativi , contabili e logistici.

i) Gestione amministrativa del Fondo

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo attribuita ai singoli comparti come da criteri esposti al punto c) del presente documento.
Il dettaglio della ripartizione delle varie voci viene fornito nei rendiconti dei singoli comparti.

ATTIVITA'

Le attività del Fondo si suddividono in:
a) Cassa e depositi bancari che comprende i seguenti saldi al 31.12.2009:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Conto corrente afflussi 068244450178	5.494.921	5.782.774
Fondo cassa presso la sede di Bolzano	508	1.433
Fondo cassa presso la sede di Trento	184	54
Cassa valori bollati	824	305
Conto corrente spese amministrative 068244450380	76.021	442.683
Totale	**5.572.458**	**6.227.249**

b) Immobilizzazioni immateriali
In questa voce sono compresi Euro 42.429 per lo studio di una asset allocation strategica e delle spese per la ricerca dei nuovi gestori per i comparti "Linea Bilanciata" e "Linea Dinamica" e Euro 29.930 per le spese riguardanti il nuovo marchio del Fondo.

Immobilizzazioni immateriali	
Esistenze iniziali	**3.976**
Incrementi da	
Acquisti	95.334
Riprese di valore	---
Rivalutazioni	---
Altre variazioni	---
Decrementi da	
Vendite	---
Ammortamenti	26.951
Svalutazioni durature	---
Altre variazioni	---
Rimanenze finali	**72.359**

d) Altre attività della gestione amministrativa
La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti per interessi bancari maturati da incassare	0	95.550
Crediti vs.amministratori per pagamento in eccedenza	845	0
Crediti vs.Unipol per garanzia aderente liquidato	76	0
Altri crediti	688	688
Crediti per dipendenti imposta sostitutiva Tfr	9	0
Risconti attivi	4.439	4.122
Buoni pasto competenza esercizio succ.	*2.605*	*2.345*
Servizio prestato dalla Mefop competenza esercizio successivo	*1.834*	*1.777*
Totale	**6.057**	**100.360**

La voce “Crediti per interessi bancari da incassare” rileva gli interessi bancari maturati alla fine dell’esercizio sul conto bancario relativo alla gestione amministrativa e sul deposito bancario destinato all’incasso dei contributi (068244450178) e non ancora incassati.

PASSIVITA’

Le passività del Fondo si suddividono in:

a) TFR

L’ammontare del fondo per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, in ottemperanza all’art. 2120 del Codice Civile, corrisponde a quello delle indennità da pagare ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

La seguente tabella indica le variazioni intervenute durante l’esercizio nella consistenza della voce “Fondo TFR”:

Descrizione	**Anno 2009**	
Esistenza al 31.12.2008		15.612
TFR lordo maturato anno 2009		18.877
TFR su retribuzione accantonato al fondo	*4.059*	
Rateo TFR su 13° e 14° maturate	*638*	
Rivalutazione TFR	*347*	
Quota accantonata a fondo pensione compl.	*13.833*	
(meno) rateo TFR su 14° e 13° maturate		638
(meno) contributi fondo solidarietà		1.268
(meno) imposta sostitutiva		38
(meno) Quota accantonata a fondo pensione compl.		13.833
Totale Fondo TFR al 31.12.2009		**18.712**

b) Altre passività della gestione amministrativa

La tabella di seguito indicata evidenzia il dettaglio della voce “altre passività della gestione amministrativa”.

Descrizione	**Anno 2009**	**Anno 2008**
Debiti v/INPS collaboratori	-1.329	-10.738
Debiti v/INPS dipendenti	-17.542	-11.452
Debiti v/INAIL	-222	-363
Debiti v/Quadrifor	-150	-150
Debiti v/dipendenti per retribuzione	0	-6.679
Debiti v/dipendenti per ferie e permessi non goduti	-44.845	-37.156
Debiti v/dipendenti per spese viaggio	0	-1.477
Debiti v/fondo previdenza complementare	-6.086	-5.609
Debiti v/fornitori	-13.827	-17.009
Fatture da ricevere	-59.513	-83.057
Esattoria c/ritenute codice 1040-1041	-481	-5.040
Esattoria c/ritenute collaboratori	-1.629	-18.314
Esattoria c/ritenute dipendenti	-18.121	-11.938
Ente bilaterale dipendenti Trento	0	-29
Debiti v/amministratori	-126.813	-43.252
Debiti v/delegati per rimborsi forfetari	-22.422	-26.905
Debiti v/controllo interno	-8.075	0
Ratei passivi costi dipendenti maturati ma non sostenuti per 14° mensilità	-12.536	-10.575
Risconti passivi contributi per copertura oneri amministrativi	0	-311.007
Totale	**-333.591**	**-600.750**

CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	**848.865**	**386.136**
Quota di iscrizione	10.531	33.060
Quota associativa annuale	838.334	664.083
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	0	-311.007
c) Spese generali e amministrative	**-805.272**	**-487.356**
Spese Info Laborfonds	-246.493	0
Rimborso piè di lista dipendenti	-10.832	-10.819
Spese postali e di affrancazione	-18.662	-2.991
Spese di pubblicità e inserzioni	-13.448	-6.120
Compensi amministratori	-219.349	-209.706
Compensi a terzi	-16.036	-33.533
Compensi ai sindaci	-88.670	-68.765
Spese di viaggio	-14.355	-11.346
Spese di cancelleria	-9.915	-4.758
Tasse di competenza dell'esercizio	-2.889	0
Imposta di bollo	-8.344	-5.053
Spese bancarie	-47	-4
Affitti passivi	-1.056	-2.446
Spese di rappresentanza	-3.325	-1.843
Compensi ai delegati	-10.561	-17.751
Spese per formazione e aggiornamento	-2.695	-1.232
Spese telefoniche	-2.831	-2.574
Domini internet	-155	-155
Beni inferiori ad euro 516,46	-380	-585
Compensi per controllo interno	-22.716	-21.807
Servizio consulenza finanziaria	-25.568	-25.043
Altri costi	-934	-191
Contributo Covip	-86.011	-60.634
d) Spese per il personale	**-362.708**	**-310.899**
Stipendi e retribuzioni	-263.783	-227.144
Oneri sociali dipendenti	-73.941	-62.839
Accantonamento TFR	-4.504	-2.788
Contributi fondo pensione Laborfonds	-3.744	-3.236
Premi INAIL dipendenti	-1.502	-1.059
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-13.832	-13.330
Costo QUAS	-1.020	-503
Costo Quadrifor	-382	0
e) Ammortamenti	**-26.951**	**-3.976**
Ammortamento oneri pluriennali	-25.191	-3.976
Ammortamento marchi e brevetti	-1.760	0
g) Oneri e proventi diversi	**164.465**	**416.095**
Interessi attivi su depositi bancari	59.338	415.593
Rimborso spese promozionali PensPlan Centrum	107.505	0
Arrotondamenti attivi	11	13
Sopravvenienze attive	765	2.365
Arrotondamenti passivi	-96	-169
Sopravvenienze passive	-3.058	-1.707
TOTALE	**-181.601**	**0**

a) Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi

La quota di iscrizione comprende tutti i contributi che sono stati aggiunti al primo versamento contributivo da parte degli associati. Tali contributi ammontano a Euro 5,16 per ciascun iscritto di cui Euro 2,58 a carico dell'azienda e Euro 2,58 a carico del lavoratore.

La quota associativa annuale, come si è già precisato, è stata fissata nell'anno 2009 in Euro 5,00, di cui Euro 2,50 da trattenere dalla contribuzione del lavoratore e Euro 2,50 da trattenere dalla contribuzione del datore di lavoro.

La voce "Risconti passivi contributi per copertura oneri amministrativi" contiene la differenza positiva tra le quote associative complessivamente incassate (quote di iscrizione e quote associative) e gli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Non sono state sostenute spese di tale natura.

c) Spese generali ed amministrative:

Di seguito vengono dettagliati alcune spese di cui sopra:

- La voce "Rimborso piè di lista dipendenti" comprende le spese sostenute per trasferte effettuate da dipendenti, biglietti aerei e ferroviari acquistati in biglietteria per Euro 10.832.
- La voce "Spese postali e di affrancazione" si riferisce alla regolare corrispondenza (acquisto francobolli) ed alle comunicazioni via Postel e Si Comunica.
- La voce "Compensi a terzi" per Euro 16.036 comprende costi relativi a consulenze varie. La maggior parte del costo si riferisce ai servizi forniti dalla Mefop per Euro 10.947.
- La voce "Spese di viaggio" comprende le spese sostenute per trasferte effettuate da amministratori e sindaci Euro 14.355.
- La voce "Imposta di bollo" nella maggior misura include l'acquisto di marche da bollo per la bollatura dei libri contabili obbligatori.
- La voce "Affitti passivi" si riferisce all'affitto di sale per riunioni e assemblee al di fuori delle sedi di Trento e di Bolzano.
- La voce "Contributo Covip" si riferisce al contributo di vigilanza dovuto alla COVIP in base alla contribuzione incassata nell'anno precedente a qualsiasi titolo.

d) Spese per il personale

Le spese per il personale riguardano i costi sostenuti per i dipendenti.

g) Oneri e proventi diversi

Le voci meritevoli di un commento particolare sono le seguenti:

- gli interessi attivi maturati durante l'esercizio 2009 sul conto bancario destinato alla gestione amministrativa pari ad Euro 1.435 e sul conto destinato all'incasso dei contributi pari ad Euro 57.903;
- il rimborso delle spese promozionali da parte del PensPlan Centrum pari ad Euro 107.505;
- il saldo della voce "Sopravvenienze passive" iscritto in bilancio per un importo di Euro 3.058 è composto dai seguenti importi:

Spese Info Laborfonds anno precedente	Euro	1.716
Spese postali anno precedente	Euro	475
Spese sicurezza sul lavoro anno precedente	Euro	510
Controllo interno anno precedente	Euro	26
Adeguamento debito delegati anni precedenti	Euro	331

Numero medio dei dipendenti

Categoria	Anno 2009	Anno 2008	Media
Dirigenti	0	0	0
Quadri	4	3	3,5
Impiegati	0	1	0,5
Totale	**4**	**4**	**4**

Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2009

- Rendiconto Comparto Linea Bilanciata

II. Capitolo IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

In ottemperanza alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione non sono state indicate le voci che non presentano importi per il periodo al quale si riferisce il rendiconto.
Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un Comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro Comparto del Fondo pensione, mediante un accreditamento di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del Comparto che ha maturato un risultato negativo.

Comparto "Linea Bilanciata"

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008
10	**Investimenti diretti**				
20	**Investimenti in gestione**		**796.057.503**		**629.887.060**
	a)	Depositi bancari	15.433.974	22.154.283	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	392.749.908	330.009.648	
	d)	Titoli di debito quotati	43.353.858	34.272.178	
	e)	Titoli di capitale quotati	261.459.014	140.812.398	
	h)	Quote di O.I.C.R.	12.955.089	21.911.568	
	l)	Ratei e risconti attivi	7.530.381	7.001.879	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	62.575.279	73.725.106	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**		**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**		**5.783.901**		**6.444.647**
	a)	Cassa e depositi bancari	5.749.721	6.338.221	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	28.697	22.981	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	5.483	83.445	
50	**Crediti d'imposta**		**3.353.176**		**3.422.680**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			**805.194.580**		**639.754.387**
10	**Passività della gestione previdenziale**		**-6.020.734**		**-7.703.102**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-6.020.734	-7.703.102	
20	**Passività della gestione finanziaria**		**-63.736.436**		**-70.122.847**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-63.736.436	-70.122.847	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**		**-289.796**		**-532.034**
	a)	T.F.R.	-17.861	-15.351	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-271.935	-516.683	
50	**Debiti d'imposta**		**-6.050.120**		**0**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			**-76.097.086**		**-78.357.983**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**729.097.494**		**561.396.404**
	CONTI D'ORDINE		**2.699.594**		**2.513.371**

2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**118.029.548**		**26.364.065**
	a)	Contributi per le prestazioni	143.723.924	150.206.936	
	b)	Anticipazioni	-5.575.449	-4.627.613	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-14.780.706	-112.761.664	
	e)	Erogazioni in forma di capitale	-5.338.221	-6.453.594	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**		**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**		**57.383.597**		**-27.804.709**
	a)	Dividendi e interessi	20.397.146	20.319.699	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	36.986.451	-48.124.408	
40	**Oneri di gestione**		**-1.545.041**		**-1.236.035**
	a)	Società di gestione	-1.348.673	-1.029.413	
	b)	Banca depositaria	-196.368	-206.622	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**		**55.838.556**		**-29.040.744**
60	**Saldo della gestione amministrativa**		**-116.894**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	719.855	325.649	
	c)	Spese generali ed amministrative	-661.903	-421.939	
	d)	Spese per il personale	-294.734	-264.830	
	e)	Ammortamenti	-15.024	-3.976	
	g)	Oneri e proventi diversi	134.912	365.096	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**		**173.751.210**		**-2.676.679**
80	**Debiti d'imposta**		**-6.050.120**		**3.262.116**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		**167.701.090**		**585.437**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2008, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	45.529.161,66782	Euro	561.396.404
Quote emesse	11.449.487,89231	Euro	143.781.804
Quote annullate	2.051.646,45629	Euro	25.752.256
Quote in essere alla fine dell'esercizio	54.927.003,10384	Euro	729.097.494

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2009 Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo nr. 252/05.

Laborfonds aveva acquisito durante l'esercizio 2001 a titolo gratuito n. 1.500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

20 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 10.12.2001 in seguito all'autorizzazione della COVIP.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2009.

Gestore	Conferimenti in Euro
AZIMUT	49.000.000
ING INVESTIMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SPA	0
EURIZON CAPITAL SGR SPA	69.000.000
NATIXIS ASSET MANAGEMENT ITALIA	0
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	0
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	0

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
AZIMUT	Attiva	DJ STOXX 50 Return Index MTS Monetario	85% 15%	GDD2EUXI SBWM3ML	85% azionario 15% obbligazionario	GBP - SEK - CHF - DKK – NOK
ING SIM SPA	Attiva	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX Citigroup NON EURO WORLD GOVERNMENT BOND INDEX	60% 40%	SBEGEU SBNMEU	100% obbligazionario	GBP - CHF - USD - CAD - JPY - AUD - SEK - DKK - NOK
EURIZON CAPITAL SGR SPA	Attiva	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX ITALY STOCK MARKET COM PERF + R	85% 15%	SBEGEU ITSMCP+R	85% obbligazionario 15% azionario	
NATIXIS	Attiva	S&P500	100 %	SPX	100% azionario	USD

SGAM	Attiva	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX Citigroup World non Euro GOVERNMENT BOND INDEX	50% 50%	SBEGEU SBNMEC	100% obbligazionario	GBP - NOK - PLZ - SEK - DKK - CHF - USD - CAD - JPY - AUD
TEMPLETON	Attiva	MSCI EUROPE MSCI NORTH AMERICA MSCI PACIFIC	65% 20% 15%	MXEU MXNA MXPC	100% azionario	USD - GBP - SEK - NOK - DKK - CHF - CAD - JPY - AUD - NZD

Gli investimenti in gestione al 31.12.2009 risultano pari a Euro 796.057.503 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	**anno 2009**	**anno 2008**
a) Depositi bancari	15.433.974	22.154.283
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	392.749.908	330.009.648
d) Titoli di debito quotati	43.353.858	34.272.178
e) Titoli di capitale quotati	261.459.014	140.812.398
g) Titoli di capitale non quotati	12.955.089	21.911.568
l) Ratei e risconti attivi	7.530.381	7.001.879
n) Altre attività della gestione finanziaria	62.575.279	73.725.106
Totale	**796.057.503**	**629.887.060**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31.12.2009:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
AZIMUT SGR SPA	073014130165	EUR	1.164.333	0,14
	161003141302	GBP	328.783	0,04
	161003141303	CHF	723.898	0,09
	161003141304	SEK	98.145	0,01
	161003141305	DKK	21.621	0,00
	161003141306	NOK	22.271	0,00
ING INVESTIMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SPA	073014120164	EUR	376.831	0,05
	161003141205	GBP	3.504	0,00
	161003141208	USD	13.668	0,00
	161003141211	JPY	1	0,00
EURIZON CAPITAL SGR SPA	073014110163	EUR	1.181.001	0,15
NATIXIS ASSET MANAGEMENT ITALIA SPA	083440080191	EUR	37.030	0,00
	161003400802	USD	5.267.958	0,65
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	083575600179	EUR	137.776	0,02
	161003756002	NOK	9.050	0,00
	161003756003	GBP	900	0,00
	161003756004	PLN	8.210	0,00
	161003756005	SEK	49.956	0,01
	161003756008	USD	2.119	0,00
	161003756009	CAD	146.897	0,02
	161003756010	JPY	153.993	0,02
	161003756011	AUD	1.291.291	0,16

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	083575610180	EUR	1.141.807	0,14
	161003756103	GBP	6.237	0,00
	161003756107	USD	1.180	0,00
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	068244450481	EUR	3.245.514	0,40
Totale			**15.433.974**	**1,90**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N.P rog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	DE0001141521	GERMANY 3,50% 12/04/13	13.722.000	14.432.799,60	1,79%
2	EUR	IT0004404965	CCT TV 01/09/15	13.705.000	13.643.327,50	1,69%
3	JPY	LU0119224144	ING (L) RENTA FUND YEN	21.763,151	12.955.089,29	1,61%
4	EUR	FR0107674006	FRANCE BTAN 2,5% 12/07/10	11.000.000	11.115.500,00	1,38%
5	EUR	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12	9.200.000	9.807.200,00	1,22%
6	EUR	IT0004423957	BTP 4,5% 01/03/19	8.782.000	9.216.709,00	1,14%
7	EUR	IT0003605380	CCT 1/12/10 TV	9.000.000	9.023.040,00	1,12%
8	EUR	IT0004321813	CCT TV 01/12/14	8.724.000	8.699.572,80	1,08%
9	EUR	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/13	8.199.000	8.531.879,40	1,06%
10	EUR	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	8.625.000	8.372.287,50	1,04%
11	EUR	DE0001141505	GERMANY 4%13/04/12	7.729.000	8.174.190,40	1,02%
12	EUR	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/12	7.650.000	8.086.050,00	1,00%
13	EUR	FR0108847049	FRANCE BTAN 3,50% 12/07/11	7.782.000	8.067.054,66	1,00%
14	EUR	DE0001141489	GERMANY 3,5% 08/04/11	7.449.000	7.689.602,70	0,95%
15	EUR	DE0001135382	GERMANY 3,5% 04/07/19	7.556.000	7.665.562,00	0,95%
16	EUR	FR0010112052	FRANCIA 4%25/10/14	7.074.000	7.523.906,40	0,93%
17	EUR	IT0004101447	CCT 01/07/13 TV	7.463.000	7.462.253,70	0,93%
18	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	7.645.000	7.326.968,00	0,91%
19	EUR	DE0001135267	GERMANY 3,75% 04/01/15	6.787.000	7.182.003,40	0,89%
20	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	6.837.000	7.053.732,90	0,88%
21	EUR	FR0010670737	FRANCE OAT 4,25% 25/10/18	6.495.000	6.883.401,00	0,85%
22	EUR	IT0003132476	ENI SPA	367.747	6.545.896,60	0,81%
23	EUR	FR0000120271	TOTAL	125.000	5.625.625,00	0,70%
24	EUR	ES0000011660	SPAGNA 6.15% 31/01/13	5.040.000	5.609.772,00	0,70%
25	GBP	GB0005405286	HSBC HOLDINGS	700.000	5.586.758,25	0,69%
26	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	4.750.000	5.099.125,00	0,63%
27	EUR	DE0001135226	BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	4.662.000	5.085.309,60	0,63%
28	CHF	CH0038863350	NESTLE AG NEW CHF	150.000	5.075.492,05	0,63%
29	EUR	IT0004224041	CCT 01/03/14 TV	5.032.000	5.022.942,40	0,62%
30	EUR	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	4.770.000	4.943.628,00	0,61%
31	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	40.000	4.739.822,05	0,59%
32	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	4.600.000	4.730.916,00	0,59%
33	JPY	XS0252567515	JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	580.000.000	4.673.190,15	0,58%
34	EUR	FR0110979186	FRANCE BTAN 4,5% 12/07/12	4.135.000	4.426.104,00	0,55%
35	EUR	ES0000012I8	SPAGNA 2,75% 30/04/12	4.340.000	4.425.172,50	0,55%
36	EUR	DE0001135366	GERMANY 4,75% 04/07/40	3.821.000	4.258.504,50	0,53%
37	EUR	XS0148310294	BEI 5,375% 15/10/12	3.900.000	4.245.150,00	0,53%
38	EUR	GB00B03MLX29	(AMS) ROYAL DUTCH SHELL SHS A EUR	200.000	4.220.000,00	0,52%
39	GBP	GB0007980591	BP PLC	600.000	4.053.597,57	0,50%
40	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP NEW	2.500.000	4.045.152,57	0,50%
41	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	968.770	3.921.096,57	0,49%
42	EUR	IT0000064854	UNICREDIT SPA	1.646.111	3.856.015,01	0,48%
43	EUR	IT0004026297	BTP 3,50% 15/03/11	3.742.000	3.846.364,38	0,48%
44	EUR	ES00000121H0	SPAGNA 4,25% 31/01/14	3.617.000	3.833.658,30	0,48%

45	EUR	FR0010163543	FRANCE OAT 3,5% 25/04/15	3.660.000	3.806.400,00	0,47%
46	EUR	IT0004518715	CCT TV 01/07/16	3.827.000	3.791.026,20	0,47%
47	EUR	IT0000072618	INTESA SAN PAOLO SPA ORD	1.196.663	3.769.488,45	0,47%
48	EUR	FR0000189151	FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	3.545.000	3.745.292,50	0,47%
49	GBP	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	250.000	3.714.390,27	0,46%
50	EUR	FR0010288357	FRANCIA 3.25% 25/04/16	3.620.000	3.677.558,00	0,46%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Paesi Euro	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Titoli di stato Italia	130.436.598					130.436.598	16,20%
Titoli di stato area EURO		236.144.039				236.144.039	29,33%
Titoli di stato U.E.			6.523.435			6.523.435	0,81%
Titoli di stato altri paesi OCSE				19.645.836		19.645.836	2,44%
Titoli di stato altri paesi non OCSE					0	0	0,00%
Titoli di debito Italia	847.980					847.980	0,11%
Titoli di debito area EURO		43.204.390				43.204.390	5,37%
Titoli di debito U.E.			1.179.970			1.179.970	0,15%
Titoli di debito OCSE quotati				11.076.607		11.076.607	1,38%
Azioni Italia quotate	54.085.120					54.085.120	6,72%
Azioni quotate area EURO		83.946.215				83.945.215	10,43%
Azioni U.E. quotate			41.485.087			41.485.087	5,15%
Azioni quotate OCSE				79.906.604		79.906.604	9,92%
Azioni quotate non OCSE					2.035.988	2.035.988	0,25%
Totali	**185.369.698**	**363.294.644**	**49.188.492**	**110.629.047**	**2.035.988**	**710.517.869**	**88,24%**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in Euro
AUD	449.374
CHF	19.643.512
DKK	703.795
EUR	522.175.648
GBP	46.870.764
JPY	32.874.267
NOK	1.528.290
SEK	1.137.758
USD	85.134.461
Totale	**710.517.869**

Conti bancari in valuta:

Divisa	Valore in Euro
NOK	31.321
USD	5.284.925
DKK	21.621
SEK	148.100
CHF	723.899
GBP	339.424
PLN	8.210
CAD	146.897
AUD	1.291.291
JPY	153.993
Totale	**8.149.681**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 3,75% 01/08/15	IT0003844534	Titoli di stato Italia	4.770.000	4,878	
BTP 3,75% 01/08/21	IT0004009673	Titoli di stato Italia	8.625.000	8,954	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Titoli di stato Italia	948.000	15,13	
BTP 4,25% 15/10/12	IT0004284334	Titoli di stato Italia	7.650.000	2,587	
BTP 3,50% 15/03/11	IT0004026297	Titoli di stato Italia	3.742.000	1,161	
BTP 3,75% 15/12/13	IT0004448863	Titoli di stato Italia	8.199.000	3,616	
BTP 4,5% 01/03/19	IT0004423957	Titoli di stato Italia	8.782.000	7,267	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Titoli di stato Italia	6.837.000	15,239	
BTP 5.25% 01/08/11	IT0003080402	Titoli di stato Italia	1.400.000	1,485	
BTP 5.75% 01/02/33	IT0003256820	Titoli di stato Italia	2.250.000	12,84	
BTP 4.25% 01/08/13	IT0003472336	Titoli di stato Italia	1.535.000	3,239	
BTP 4,25% 01/02/19	IT0003493258	Titoli di stato Italia	1.775.000	7,257	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Titoli di stato Italia	630.000	4,44	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Titoli di stato Italia	1.400.000	15,13	
BTP 4% 01/02/17	IT0004164775	Titoli di stato Italia	2.000.000	5,965	
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Titoli di stato Italia	4.600.000	1,048	
BTP 4.25% 01/09/19	IT0004489610	Titoli di stato Italia	765.000	7,638	
BTP 5% 1/02/12	IT0003190912	Titoli di stato Italia	9.200.000	1,936	
BTP 4,5% 01/02/20	IT0003644769	Titoli di stato Italia	1.700.000	7,799	
BTP 3,75% 01/08/16	IT0004019581	Titoli di stato Italia	3.000.000	5,639	
BTP 3,50% 15/03/11	IT0004026297	Titoli di stato Italia	200.000	1,161	
CCT 01/07/13 TV	IT0004101447	Titoli di stato Italia	7.463.000	0,003	
CCT 01/03/14 TV	IT0004224041	Titoli di stato Italia	5.032.000	0,161	
CCT TV 01/12/14	IT0004321813	Titoli di stato Italia	8.724.000	0,406	
CCT TV 01/09/15	IT0004404965	Titoli di stato Italia	13.705.000	0,158	
CCT TV 01/07/16	IT0004518715	Titoli di stato Italia	3.827.000	0,003	
CCT 1/12/10 TV	IT0003605380	Titoli di stato Italia	9.000.000	0,411	
					3,8505
REP.AUSTRIA 5% 15/07/12	AT0000385356	Titoli di stato area Euro	575.000	2,362	
BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Titoli di stato area Euro	4.662.000	14,503	
BELGIO 5% 28/3/35	BE0000304130	Titoli di stato area Euro	1.591.000	14,105	
OLANDA 3,75% 15/07/14	NL0000102325	Titoli di stato area Euro	1.663.000	4,098	
GERMANY 3,75% 04/01/15	DE0001135267	Titoli di stato area Euro	6.787.000	4,404	
IRLANDA 4.60% 18/04/16	IE0006857530	Titoli di stato area Euro	717.000	5,252	
BELGIO 3,25% 28/9/16	BE0000307166	Titoli di stato area Euro	1.549.000	5,934	
FRANCIA 4%25/10/14	FR0010112052	Titoli di stato area Euro	7.074.000	4,347	
FINLANDIA 5,75% 23/02/11	FI0001005167	Titoli di stato area Euro	670.000	1,085	
AUSTRIA 4% 15/09/2016	AT0000A011T9	Titoli di stato area Euro	1.085.000	5,784	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Titoli di stato area Euro	7.645.000	16,536	
OLANDA 4% 15/01/37	NL0000102234	Titoli di stato area Euro	1.854.000	15,563	
AUSTRIA 3.8% 20/10/13	AT0000385992	Titoli di stato area Euro	1.782.000	3,509	
GERMANY 4%13/04/12	DE0001141505	Titoli di stato area Euro	7.729.000	2,142	
BELGIO 4% 28/03/13	BE0000310194	Titoli di stato area Euro	3.375.000	2,963	
FRANCIA 3.25% 25/04/16	FR0010288357	Titoli di stato area Euro	3.620.000	5,533	
FRANCE BTAN 4,5% 12/07/12	FR0110979186	Titoli di stato area Euro	4.135.000	2,368	
SPAGNA 4.9% 30/07/40	ES00000120N0	Titoli di stato area Euro	3.531.000	15,639	
OLANDA 4% 15/01/2011	NL0006173015	Titoli di stato area Euro	3.136.000	1	
FRANCE BTAN 3,50% 12/07/11	FR0108847049	Titoli di stato area Euro	7.782.000	1,476	
GERMANY 3,5% 08/04/11	DE0001141489	Titoli di stato area Euro	7.449.000	1,221	
GERMANY 3,50% 12/04/13	DE0001141521	Titoli di stato area Euro	13.722.000	3,031	
GERMANY 4,75% 04/07/40	DE0001135366	Titoli di stato area Euro	3.821.000	16,423	
FRANCE OAT 4,25% 25/10/18	FR0010670737	Titoli di stato area Euro	6.495.000	7,276	
SPAGNA 4,1% 30/07/18	ES00000121A5	Titoli di stato area Euro	3.444.000	7,042	
AUSTRIA 4,15% 15/3/37	AT0000A04967	Titoli di stato area Euro	1.579.000	15,284	
FINLANDIA 4,25% 04/07/15	FI0001005704	Titoli di stato area Euro	598.000	4,822	

FINLANDIA 5,375% 04/07/13	FI0001005407	Titoli di stato area Euro	649.000	3,164
BELGIO 4% 28/03/19	BE0000315243	Titoli di stato area Euro	1.492.000	7,42
OLANDA 4% 15/07/19	NL0009086115	Titoli di stato area Euro	1.784.000	7,738
GERMANY 3,5% 04/07/19	DE0001135382	Titoli di stato area Euro	7.556.000	7,877
SPAGNA 4,25% 31/01/14	ES00000121H0	Titoli di stato area Euro	3.617.000	3,611
AUSTRIA 4,35% 15/03/19	AT0000A08968	Titoli di stato area Euro	1.439.000	7,305
IRLANDA 3.9% 05/03/12	IE00B5S94L21	Titoli di stato area Euro	916.000	2,023
OLANDA 3,25% 15/07/15	NL0000102242	Titoli di stato area Euro	1.812.000	4,958
BELGIO 2% 28/03/12	BE0000317264	Titoli di stato area Euro	2.372.000	2,141
SPAGNA 2,75% 30/04/12	ES0000012 1I8	Titoli di stato area Euro	4.340.000	2,21
FINLANDIA 4,375% 04/07/19	FI0001006306	Titoli di stato area Euro	579.000	7,608
IRLANDA 5,4% 13/03/25	IE00B4TV0D44	Titoli di stato area Euro	1.048.000	9,607
IRLANDA 4,4% 18/06/19	IE00B2QTFG59	Titoli di stato area Euro	1.267.000	7,396
IRLANDA 4% 15/01/14	IE00B3KWYS29	Titoli di stato area Euro	794.000	3,561
BELGIO 5,5% 28/3/28	BE0000291972	Titoli di stato area Euro	1.090.000	11,432
GRECIA 5.9% 22/10/22	GR0133002155	Titoli di stato area Euro	1.000.000	8,728
NETHERLANDS 5.00% 15/07/12	NL0000102671	Titoli di stato area Euro	750.000	2,362
PORTOGALLO 5.85% 20/05/10	PTOTEHOE0008	Titoli di stato area Euro	1.800.000	0,38
BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Titoli di stato area Euro	1.450.000	14,503
IRISH GOVT 5 % 18/04/13	IE0031256328	Titoli di stato area Euro	1.300.000	2,948
BONOS ESTADO 5.75% 30/7/32	ES0000012411	Titoli di stato area Euro	1.000.000	12,93
SPAGNA 4.2% 30/07/13	ES0000012866	Titoli di stato area Euro	1.600.000	3,272
FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	FR0000189151	Titoli di stato area Euro	3.545.000	7,461
GERMANY 4% 04/01/37	DE0001135275	Titoli di stato area Euro	145.000	15,605
GERMANY 4,25% 04/07/14	DE0001135259	Titoli di stato area Euro	1.355.000	4,038
OLANDA 5.50% 15/01/28	NL0000102317	Titoli di stato area Euro	295.000	11,355
NETHERLANDS 4,25% 15/07/13	NL0000102689	Titoli di stato area Euro	2.100.000	3,239
FRANCE OAT 3,5% 25/04/15	FR0010163543	Titoli di stato area Euro	3.660.000	4,716
FRANCIA 3% 25/10/15	FR0010216481	Titoli di stato area Euro	910.000	5,25
FRANCIA 5,5% 25/04/29	FR0000571218	Titoli di stato area Euro	640.000	12,019
BUNDESOBL. 4,5% 04/01/13	DE0001135218	Titoli di stato area Euro	1.500.000	2,724
NETHERLANDS 3.75% 15/01/23	NL0000102275	Titoli di stato area Euro	1.450.000	9,788
FRANCIA 4%25/10/14	FR0010112052	Titoli di stato area Euro	760.000	4,347
FINLANDIA 5,75% 23/02/11	FI0001005167	Titoli di stato area Euro	610.000	1,085
GERMANY 3.25% 04/07/15	DE0001135283	Titoli di stato area Euro	510.000	4,937
BELGIO 4,25% 28/09/14	BE0000303124	Titoli di stato area Euro	400.000	4,253
AUSTRIA 4,3% 15/07/14	AT0000386073	Titoli di stato area Euro	800.000	4,05
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Titoli di stato area Euro	680.000	16,536
GRECIA 3,90% 20/08/11	GR0114019442	Titoli di stato area Euro	850.000	1,539
GERMANY 4.25% 04/07/39	DE0001135325	Titoli di stato area Euro	3.445.000	16,52
SPAGNA 4.4% 31/01/15	ES0000012916	Titoli di stato area Euro	800.000	4,385
PORTOGALLO 5% 15/06/12	PTOTEKOE0003	Titoli di stato area Euro	910.000	2,272
SPAGNA 6.15% 31/01/13	ES0000011660	Titoli di stato area Euro	440.000	2,71
GERMANY 3,5% 08/04/11	DE0001141489	Titoli di stato area Euro	530.000	1,221
SPAGNA 3,9% 31/10/12	ES00000120L4	Titoli di stato area Euro	3.325.000	2,669
FRANCIA BTAN 3.75% 12/01/13	FR0113087466	Titoli di stato area Euro	1.605.000	2,772
GERMANY 3,75% 04/01/19	DE0001135374	Titoli di stato area Euro	1.290.000	7,34
BELGIO 4% 28/03/19	BE0000315243	Titoli di stato area Euro	1.265.000	7,42
FRANCIA 6,5% 25/04/11	FR0000570731	Titoli di stato area Euro	960.000	1,241
GRECIA 6% 19/07/19	GR0124031650	Titoli di stato area Euro	685.000	7,005
AUSTRIA 4,35% 15/03/19	AT0000A08968	Titoli di stato area Euro	3.495.000	7,305
OLANDA 2,75% 15/01/15	NL0009213651	Titoli di stato area Euro	1.205.000	4,517
FRANCE BTAN 2,5% 12/07/10	FR0107674006	Titoli di stato area Euro	11.000.000	0,524
GRECIA 5.9% 22/10/22	GR0133002155	Titoli di stato area Euro	1.000.000	8,728
BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Titoli di stato area Euro	2.000.000	14,503
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Titoli di stato area Euro	4.750.000	14,549
FRANCIA TS 4% 25/04/14	FR0010061242	Titoli di stato area Euro	3.000.000	3,866
GERMANY 3,75% 04/01/15	DE0001135267	Titoli di stato area Euro	2.400.000	4,404
GRECIA 3,60% 20/07/16	GR0124028623	Titoli di stato area Euro	2.300.000	5,528
GERMANY 4% 04/07/16	DE0001135309	Titoli di stato area Euro	1.000.000	5,62
GRECIA 5.25% 18/05/12	GR0124018525	Titoli di stato area Euro	1.500.000	2,141
FRANCIA 4.25% 25/10/17	FR0010517417	Titoli di stato area Euro	1.600.000	6,587

FRANCIA 3.75% 25/04/17	FR0010415331	Titoli di stato area Euro	800.000	6,198
SPAGNA 6.15% 31/01/13	ES0000011660	Titoli di stato area Euro	5.040.000	2,71
SPAGNA 4,6% 30/07/19	ES00000121L2	Titoli di stato area Euro	1.900.000	7,572
GRECIA 6% 19/07/19	GR0124031650	Titoli di stato area Euro	1.400.000	7,005
UK TREAS. 5% 07/03/12	GB0030468747	Titoli di stato area Euro	550.000	2,038
UK TREAS. 4,25% 07/06/32	GB0004893086	Titoli di stato area Euro	890.000	13,904
UK TRES. 4% 07/09/16	GB00B0V3WX43	Titoli di stato area Euro	440.000	5,682
UK TREAS 4,75% 07/12/38	GB00B00NY175	Titoli di stato area Euro	485.000	15,632
UK TREAS 4,5% 07/03/19	GB00B39R3F84	Titoli di stato area Euro	50.000	7,265
UNITED KINGDOM 4,25% 07/03/2036	GB0032452392	Titoli di stato area Euro	1.390.000	14,999
UNITED KINGDOM 5% 07/09/14	GB0031829509	Titoli di stato area Euro	1.800.000	4,086
				6,0746
US.TRE. 5,375% 15/02/31	US912810FP85	Titoli di stato OCSE	360.000	12,477
US. TRE. 4% 15/02/15	US912828DM98	Titoli di stato OCSE	.965.000	4,512
US TRE. 4% 15/11/2012	US912828AP56	Titoli di stato OCSE	2.485.000	2,692
US TRE 4,375% 15/02/2038	US912810PW27	Titoli di stato OCSE	945.000	15,204
US TRE 4,5% 30/07/12	US912828GQ75	Titoli di stato OCSE	850.000	2,196
US TRE 4% 15/02/14	US912828CA69	Titoli di stato OCSE	1.960.000	3,714
US TRE 3,50% 15/02/39	US912810QA97	Titoli di stato OCSE	1.275.000	16,24
US TRE 1,375% 15/03/12	US912828KG48	Titoli di stato OCSE	635.000	2,141
US TRE 3,75% 15/11/18	US912828JR22	Titoli di stato OCSE	2.721.000	7,318
US TRE 4,125% 15/05/15	US912828DV97	Titoli di stato OCSE	1.070.000	4,732
US TRE 2,75% 15/02/19	US912828KD17	Titoli di stato OCSE	885.000	7,696
US TRE 1% 30/09/11	US912828LW88	Titoli di stato OCSE	2.455.000	1,712
US TRE 4,375% 15/11/39	US912810QD37	Titoli di stato OCSE	160.000	15,828
US. TRE. 4% 15/02/15	US912828DM98	Titoli di stato OCSE	4.000.000	4,512
US TRE 3,875% 15/05/18	US912828HZ65	Titoli di stato OCSE	4.000.000	6,951
US STRIPS 0% 15/05/30	US912803CH46	Titoli di stato OCSE	5.200.000	19,424
				6,6092
GALLAHER GRP 4,5% 02/04/14	XS0269190533	Titoli di debito area Euro	350.000	3,734
GE CAP EUR. FUNDIN 4,35% 03/11/21	XS0273570241	Titoli di debito area Euro	1.450.000	8,854
BELGACOM 4,375% 23/11/16	BE0932180103	Titoli di debito area Euro	250.000	5,877
CNP ASS. C4,75% 22/12/16 TV PERPETUAL	FR0010409789	Titoli di debito area Euro	700.000	0,678
PROCTER & GAMBLE 4.50% 12/05/14	XS0300112108	Titoli di debito area Euro	750.000	3,846
E.ON INT. FINANCE 5.5% 02/10/17	XS0322977223	Titoli di debito area Euro	350.000	6,262
PROCTER & GAMBLE 5.125% 24/10/17	XS0327237300	Titoli di debito area Euro	450.000	6,39
BRITISH TELECOM 5,25% 22/01/13	XS0332154524	Titoli di debito area Euro	250.000	2,685
MERCK 4,75% 26/11/10	DE000A0PNJA0	Titoli di debito area Euro	400.000	0,889
B.E.I 4,25% 15/04/15	XS0361975955	Titoli di debito area Euro	1.500.000	4,598
ANZ BANKING GRP 5,25% 20/05/13	XS0363415489	Titoli di debito area Euro	1.250.000	3,021
BEI 5,375% 15/10/12	XS0148310294	Titoli di debito area Euro	3.900.000	2,591
TOTAL CAPITAL 4.875% 28/01/19	XS0410303647	Titoli di debito area Euro	140.000	7,032
SIEMENS FIN NV 4,125% 20/02/13	XS0413810606	Titoli di debito area Euro	290.000	2,838
TELECOM ITALIA 8,25% 21/03/16	XS0418508924	Titoli di debito area Euro	700.000	4,758
AUTOROUTES SUD FR 7.375% 20/03/19	FR0010737882	Titoli di debito area Euro	400.000	6,615
SFEF 3% 07/04/14	FR0010745695	Titoli di debito area Euro	1.500.000	3,881
LVMH 4,375% 12/05/14	FR0010754663	Titoli di debito area Euro	250.000	3,846
SANOFI AVENTIS 3,5% 17/05/13	XS0428037666	Titoli di debito area Euro	350.000	3,104
LLOYDS TBS 5,375 03/09/19	XS0449361350	Titoli di debito area Euro	550.000	7,272
BMW FINANCE NV 4% 17/09/14	XS0451689565	Titoli di debito area Euro	250.000	4,198
				4,1445
DBJ 1,7% 20/09/22	XS0159205995	Titoli di debito OCSE	85.000.000	11,24
DEUTSCHE BAHN FIN. 1,65% 01/12/14	XS0206156647	Titoli di debito OCSE	200.000.000	4,692
EIB 1,4% 20/06/17	XS0223267914	Titoli di debito OCSE	100.000.000	7,048
KFW 2,05% 16/02/26	US500769BN36	Titoli di debito OCSE	300.000.000	13,432

JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	XS0252567515	Titoli di debito OCSE	580.000.000	5,949	
BEI 1,9% 26/01/2026 JPY	XS0241594778	Titoli di debito OCSE	350.000.000	13,497	
DBJ 1,6% 20/06/14	XS0193846325	Titoli di debito OCSE	400.000.000	4,308	
BEI 1,25% 20/09/12	XS0301405832	Titoli di debito OCSE	400.000.000	2,663	
RABOBANK NEDERL. 5% 15/02/11	XS0244223219	Titoli di debito OCSE	1.000.000	1,054	
AFD 4,125% 24/06/11	XS0372157247	Titoli di debito OCSE	1.100.000	1,414	
COUNCIL OF EUROPE 5,75% 23/01/12	XS0141255660	Titoli di debito OCSE	3.000.000	1,863	
SFEF 3,375% 05/05/14	XS0426078514	Titoli di debito OCSE	3.000.000	3,947	
					6,0617

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio	**5,3572**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Sono state inviate alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione le seguenti segnalazioni relative a operazioni in conflitto di interesse, operazioni comunicate dal Gestore Eurizon Capital:

Data operazione	Data valuta	Tipo	Quantità	Descrizione titolo	Codice ISIN
05.01.2009	08.01.2009	Acquisto	19.539	Intesa Sanpaolo ord.	IT0000072618
20.03.2009	25.03.2009	Vendita	16.057	Intesa Sanpaolo ord.	IT0000072618
16.07.2009	21.07.2009	Acquisto	13.644	Intesa Sanpaolo ord.	IT0000072618
18.08.2009	21.08.2009	Acquisto	20.302	Generali Assicurazioni	IT0000062072
18.08.2009	21.08.2009	Acquisto	28.066	Alleanza Ass. fraz.	IT0000078193
18.08.2009	21.08.2009	Acquisto	204.685	Intesa Sanpaolo ord.	IT0000072618
25.08.2009	28.08.2009	Acquisto	10.948	Generali Assicurazioni	IT0000062072
25.08.2009	28.08.2009	Acquisto	15.028	Alleanza Ass. fraz.	IT0000078193
25.08.2009	28.08.2009	Acquisto	111.464	Intesa Sanpaolo ord.	IT0000072618
01.10.2009	01.10.2009	Acquisto	48.697	Generali Assicurazioni	IT0000062072
02.10.2009	07.10.2009	Vendita	37.791	Intesa Sanpaolo ord.	IT0000072618
05.10.2009	08.10.2009	Vendita	9.944	Generali Assicurazioni	IT0000062072

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine di copertura con indicazione dell'effetto sul rischio di cambio

Durante l'esercizio di bilancio 2009 sono state effettuate delle operazioni a termine in valuta estera per copertura del portafoglio.

A fine anno risultavano in essere le seguenti operazioni di acquisto e vendita:

Operazione	Gestore	Strumento finanziario	Valuta	Importo	% copertura
Vendita divisa	Societè Generale Asset Management	Valuta USD	19.450.000	12.912.157	100,00%
Vendita divisa	Societè Generale Asset Management	Valuta GBP	2.450.000	2.697.985	72,76%
Vendita divisa	Societè Generale Asset Management	Valuta JPY	2.500.000.000	18.982.536	99,44%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta NOK	11.580.000	1.369.894	91,29%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta USD	19.090.000	12.924.135	100,00%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta SEK	2.360.000	225.604	96,79%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta CHF	4.498.000	2.979.640	92,39%

Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta GBP	7.165.000	7.921.063	97,86%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta AUD	1.002.000	611.810	92,99%
Acquisto divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta AUD	333.000	204.135	
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta JPY	161.228.000	1.208.679	95,95%
Totale				**61.629.368**	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2009		Vendite 2009	
Strumenti finanziari	**Importi in Euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in Euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	7.799.401	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	15.020.212
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	582.450.368	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	494.221.719
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	11.157.600	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	29.122.668
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	12.938.362	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	2.358.551
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	351.304.022	Titoli di capitale quotati	270.709.843
Titoli di capitale non quotati	635.936	Titoli di capitale non quotati	64.026
Quote OICR	20.040.805	Quote OICR	28.521.930
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**986.326.494**	**Totale**	**840.018.949**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2009	Totale	% su volumi negoziati
	624.532	0,034

Composizione della voce “altre attività della gestione finanziaria”:

Descrizione	Importo
AUD Liquidità da ricevere	204.135
Crediti dividendi in Euro	29.837
Credito dividendi in USD	84.416
Credito dividendi in GBP	157.579
Credito per interessi passivi non dovuti	16.155
Euro da ricevere Templeton	27.240.824
Euro da ricevere Sgam	34.592.678
Credito per interessi bancari valutari	8.427
Rateo plusvalenza copertura rischi	219.968
Credito per commissioni retrocesse Oicr	21.260
Totale	**62.575.279**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 5.749.721.

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce comprende per Euro 21.215 la parte di competenza per lo studio dell'asset allocation e la pubblicazione dei bandi imputata al comparto e per Euro 7.482 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 5.483.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce comprende, al 31.12.2009, i debiti verso gli aderenti che hanno chiesto il riscatto o un'anticipazione della loro posizione individuale, i debiti verso altri fondi a seguito di richieste di trasferimento, i debiti verso gli aventi diritto nel caso di morte dell'aderente e le prestazioni in forma di capitale, essendo state annullate le relative quote di pertinenza. I debiti sono indicati al lordo delle ritenute da versare all'erario al momento della liquidazione del debito.

La voce "Contributi disponibili per la valorizzazione" comprende i contributi incassati nel 2009 che vengono considerati disponibili per la valorizzazione da effettuare all'ultimo giorno dell'esercizio. Di conseguenza in riferimento al giorno 31.12.2009 a tali contributi non risultano ancora assegnate delle quote e quindi essi non sono stati iscritti nel conto economico tra le entrate.

I debiti della gestione previdenziale includono inoltre i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sui riscatti già pagati.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debito v/aderente per riscatto ed erogazioni in forma di capitale	-8.521	-1.124.676
Debito v/altri fondi per trasferimento	-17.626	0
Debito v/iscritto per anticipazione	0	-509.289
Debito v/aventi diritto	-5	-11.578
Debito v/datore lav.per versamenti eccedenza	-8.877	-9.903
Contributi disponibili per la valorizzazione	-5.625.719	-5.927.533
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-359.986	-120.122
Totale	**-6.020.734**	**-7.703.102**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debiti per operazioni da regolare	-30	0
Euro da consegnare c/Eurizon	0	-70.981
Euro da consegnare c/Sgam	0	-1.043.004
Euro da consegnare c/Templeton	-204.135	-2.542.468
USD impegni in divisa	-25.836.291	-27.022.960
GBP impegni in divisa	-10.619.049	-12.650.636
JPY impegni in divisa	-20.191.215	-21.334.394
CAD impegni in divisa	0	-1.226.636
NOK impegni in divisa	-1.369.894	-389.744
SEK impegni in divisa	-225.604	-267.375
CHF impegni in divisa	-2.979.640	-2.583.959
AUD impegni in divisa	-611.809	-142.801
Eurizon Capital provvigioni di gestione	-142.629	-309.774
ING Sim provvigioni di gestione	-37.851	-38.409
NATIXIS Asset Management provvigioni di gestione	-37.900	-28.438
Società Generale Asset Management provvigioni di gestione	-41.435	-82.655
Templeton provvigioni di gestione	-72.591	-53.692
Azimut provvigioni di gestione	-100.176	-47.641
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-19.912	-18.965

Debito v/banca depositaria per spese tenuta conto	-1.550	-1.550
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-5.799	-5.799
Debito per interessi passivi c/euro	0	-913
Debito per interessi passivi c/valuta	-568	0
Rateo minusvalenza copertura rischi	-1.234.099	-250.827
Debito ritenuta su interessi titoli	-4.156	-8.977
Rateo ritenuta su interessi titoli	-103	-221
Conto corrente bancario Templeton AUD n. 83575611089	0	-28
Totale	**-63.736.436**	**-70.122.847**

Di seguito viene dettagliata la voce "Debiti v/banca depositaria per commissioni di servizio":

- Commissioni di servizio di banca depositaria Euro 17.923.
- Spese di commissione per regolamento titoli (clearing fees) Euro 1.989:

EURIZON CAPITAL	Euro	832
ING SIM	Euro	78
AZIMUT	Euro	481
NATIXIS	Euro	364
SGAM	Euro	52
TEMPLETON	Euro	182

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR

Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 17.861.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 271.935.

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti per contributi da ricevere	2.699.594	1.963.132
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	0	283.622
Controparte di borsa per titoli da consegnare	0	266.617
Totale conti d'ordine attivi	**2.699.594**	**2.513.371**
Contributi da ricevere	-2.699.594	-1.963.132
Titoli da consegnare per operazioni da regolare	0	-266.617
Controparte di borsa per titoli da ricevere	0	-283.622
Totale conti d'ordine passivi	**-2.699.594**	**-2.513.371**

Nella voce "Crediti per contributi da ricevere" e nella relativa contropartita "Contributi da ricevere" sono stati registrati, in deroga al principio della competenza, i contributi dovuti ma non ancora incassati nell'esercizio 2009, in riferimento alla periodicità dei versamenti stabilita dall'accordo istitutivo.

Gli importi iscritti nelle voci "Titoli da ricevere per operazioni da regolare" e "Titoli da consegnare per operazioni da regolare" e nelle relative contropartite "Controparte di borsa per titoli da ricevere" e "Controparte di borsa per titoli da consegnare" sono stati determinati con riferimento al prezzo contrattuale.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	32.123.211	33.798.333
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	27.988.174	28.472.270
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	82.859.606	87.438.430
Contributi da trasferimenti da altri fondi	499.436	460.582
Switch da altri comparti	253.498	37.321
Totale	**143.723.925**	**150.206.936**

Le voci della gestione previdenziale comprendono i contributi già accreditati alle singole posizioni.

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Anticipazioni	-5.575.449	-4.627.613
Totale	**-5.575.449**	**-4.627.613**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 5.575.449, corrisponde a n. 881 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Trasferimenti	-3.420.116	-2.670.843
Switch verso altri comparti	-3.552.419	-100.664.073
Riscatti	-7.808.171	-9.426.748
Totale	**-14.780.706**	**-112.761.664**

L'ammontare di Euro 7.808.171 corrisponde a n. 1.164 richieste di riscatto della posizione individuale, mentre l'importo di euro 3.420.116 corrisponde a nr. 468 richieste di trasferimento della posizione individuale ad altro fondo, le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Erogazioni in forma di capitale	-5.338.221	-6.453.594
Totale	**-5.338.221**	**-6.453.594**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 5.338.221, corrisponde a n. 489 richieste di erogazioni in forma di capitale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.635.758	-1.944.034
Titoli di debito quotati	1.568.460	1.438.424
Titoli di capitale quotati	5.072.012	39.218.465
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	64.026
Depositi bancari	81.736	
Quote di O.I.C.R.	39.180	356.512
Quote di Sicav	0	-18.468
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		1.721.731
Risultato della gestione cambi		-2.867.611
Commissioni di negoziazione		-624.532
Spese per operazioni titoli		-358.061
Totale	**20.397.146**	**36.986.452**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Società di gestione	-1.348.673	-1.029.413
Banca depositaria	-196.368	-206.622
Totale	**-1.545.041**	**-1.236.035**

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Provvigioni di gestione gestore Eurizon Capital	-526.301	-410.280
Provvigioni di gestione gestore ING Sim	-150.037	-152.117
Provvigioni di gestione gestore Lombard Odier	0	-26.232
Provvigioni di gestione gestore Azimut	-309.041	-143.998
Provvigioni di gestione gestore NATIXIS	-132.140	-115.083
Provvigioni di gestione gestore SGAM	-150.937	-163.056
Provvigioni di gestione gestore Templeton	-257.693	-257.609
Commissioni su retrocessione OICR	0	86.179
Sopravvenienze di gestione	177.474	152.783
Totale	**-1.348.673**	**-1.029.413**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Commissioni di servizio banca depositaria	-219.192	-198.985
Spese bancarie di tenuta conti correnti	-1.550	-1.550
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-6.273	-6.273
Oneri e proventi diversi	30.647	186
Totale	**-196.368**	**-206.622**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	**719.855**	**325.649**
Quota di iscrizione	3.336	22.645
Quota associativa annuale	716.519	591.610
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	0	-288.606

c) Spese generali e amministrative	**-661.903**	**-421.939**
Spese Info Laborfonds	-202.580	0
Rimborso piè di lista dipendenti	-8.823	-9.726
Spese postali e di affrancazione	-15.277	-2.633
Spese di pubblicità e inserzioni	-10.982	-5.049
Compensi amministratori	-178.002	-173.433
Compensi a terzi	-13.054	-31.620
Compensi ai sindaci	-71.974	-56.914
Spese di viaggio	-11.634	-9.472
Spese di cancelleria	-8.110	-4.431
Tasse di competenza dell'esercizio	-2.355	0
Imposta di bollo	-6.800	-4.637
Spese bancarie	-38	-4
Affitti passivi	-861	-2.268
Spese di rappresentanza	-2.710	-1.538
Compensi ai delegati	-8.549	-14.611
Spese per formazione e aggiornamento	-2.187	-1.016
Spese telefoniche	-2.306	-2.190
Domini internet	-126	-155
Beni inferiori ad euro 516,46	-310	-497
Compensi per controllo interno	-18.418	-18.043
Servizio consulenza finanziaria	-20.844	-22.877
Altri costi	-801	-191
Contributo Covip	-75.162	-60.634
d) Spese per il personale	**-294.734**	**-264.830**
Stipendi e retribuzioni	-214.323	-193.339
Oneri sociali dipendenti	-60.072	-53.319
Accantonamento TFR	-3.639	-2.288
Contributi fondo pensione Laborfonds	-3.050	-2.818
Premi INAIL dipendenti	-1.228	-994
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-11.271	-11.652
Costo QUAS	-838	-420
Costo Quadrifor	-313	0
e) Ammortamenti	**-15.023**	**-3.976**
Ammortamento oneri pluriennali	-14.583	-3.976
Ammortamento marchi e brevetti	-440	0
g) Oneri e proventi diversi	**134.999**	**365.096**
Interessi attivi su depositi bancari	48.734	364.517
Rimborso spese promozionali PensPlan Centrum	88.337	0
Arrotondamenti attivi	9	11
Sopravvenienze attive	668	2.365
Arrotondamenti passivi	-63	-90
Sopravvenienze passive	-2.773	-1.707
TOTALE	**-116.894**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è

stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta a Euro 6.050.120. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo imposta sostitutiva al 31.12.2009	**Importi parziali**	**Importi totali**
Patrimonio netto al termine del periodo		735.147.614
Riscatti	7.808.171	
Anticipazioni	5.575.449	
Trasferimenti	3.420.116	
Switch verso altri comparti	3.552.419	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	5.338.221	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		25.694.376
Contributi a carico dei dipendenti	-32.123.211	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-27.988.174	
Contributi da TFR	-82.859.606	
Switch da altri comparti	-253.498	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-499.436	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-719.855	
Totale contributi versati		-144.443.780
Redditi esenti		00
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		-717
Proventi maturati da quote OICR esteri non armonizzati		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		561.396.404
Base imponibile		55.001.089
Debito imposta sostitutiva 11%		**6.050.120**

Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2009

- Rendiconto Comparto Linea Garantita

Comparto "Linea Garantita"

2.3 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008
10	**Investimenti diretti**				
20	**Investimenti in gestione**		**82.654.150**		**58.216.082**
	a)	Depositi bancari	4.940.548	1.902.934	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	63.990.550	49.928.031	
	d)	Titoli di debito quotati	10.918.515	5.494.244	
	h)	Quote di O.I.C.R.	1.618.680		
	l)	Ratei e risconti attivi	1.135.110	872.845	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	50.747	18.028	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**		**810**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**		**8.053**		**36.018**
	a)	Cassa e depositi bancari	229	20.509	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	7.482	7.305	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	342	8.204	
50	**Crediti d'imposta**		**0**		**0**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			**82.663.013**		**58.252.100**
10	**Passività della gestione previdenziale**		**-80.527**		**-258.304**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-80.527	-258.304	
20	**Passività della gestione finanziaria**		**-2.789.507**		**-48.000**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-2.789.507	-48.000	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		**-810**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**		**-166.580**		**-180.778**
	a)	T.F.R.	-449	-134	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-166.131	-180.644	
50	**Debiti d'imposta**		**-512.596**		**-69.504**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			**-3.550.020**		**-556.586**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**79.112.993**		**57.695.514**
	CONTI D'ORDINE		**2.735.612**		**0**

2.4 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**17.201.448**		**57.089.359**
	a)	Contributi per le prestazioni	21.069.430	58.423.746	
	b)	Anticipazioni	-890.941	-748.710	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-1.760.316	-469.529	
	e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.216.725	-116.148	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**		**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**		**4.972.193**		**786.425**
	a)	Dividendi e interessi	2.769.756	1.338.052	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	2.202.437	-551.627	
40	**Oneri di gestione**		**-215.864**		**-110.766**
	a)	Società di gestione	-194.482	-99.326	
	b)	Banca depositaria	-21.382	-11.440	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**		**4.756.329**		**675.659**
60	**Saldo della gestione amministrativa**		**-27.710**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	68.731	32.261	
	c)	Spese generali ed amministrative	-75.043	-33.278	
	d)	Spese per il personale	-36.018	-23.427	
	e)	Ammortamenti	-440		
	g)	Oneri e proventi diversi	15.061	24.444	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**		**21.930.067**		**57.765.018**
80	**Debiti d'imposta**		**-512.588**		**-69.504**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		**21.417.479**		**57.695.514**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2009, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.681.121,49416	Euro	57.695.514
Quote emesse	1.996.778,47997	Euro	21.079.508
Quote annullate	366.386,31669	Euro	3.878.060
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.311.513,65744	Euro	79.112.993

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2009 Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo nr. 252/05.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2009.

Gestore	Conferimenti in Euro
UNIPOL	20.910.396

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
UNIPOL	Attiva	MSCI Euro JPMorgan emu 1-3 anni	5% 95%	MXEM JNEU1R3	5% azionario 95% obbligazionario	

Gli investimenti in gestione al 31.12.2009 risultano pari a Euro 82.654.150 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella:

Descrizione	anno 2009	anno 2008
a) Depositi bancari	4.940.548	1.902.934
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	63.990.550	49.928.031
d) Titoli di debito quotati	10.918.515	5.494.244
h) Quote di o.i.c.r.	1.618.680	0
l) Ratei e risconti attivi	1.135.110	872.845
n) Altre attività della gestione finanziaria	50.747	18.028
Totale	**82.654.150**	**58.216.082**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31.12.2009:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
UNIPOL	615309591726	EUR	4.865.442	5,89
INTESA SANPAOLO C/C DI LIQUIDITA'	615310208187	EUR	75.106	0,09
Totale			**4.940.548**	**5,98**

Il conto corrente è intestato al gestore Unipol e non al Fondo in ragione della possibilità fornita dal combinato disposto degli artt. 36 e 38 del D.Lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni) e dal comma 9 dell'art. 6 del D.Lgs. 252/2005 (ripreso dall'art. 6 comma 1 del D.M. 703/96). Vengono perciò esposti nella voce "Depositi bancari" dell'attivo.

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N.Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13	34.500.000	37.066.800,00	44,84%
2	EUR	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13	12.500.000	13.228.750,00	16,00%
3	EUR	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/12	9.000.000	9.513.000,00	11,51%
4	EUR	IT0004220627	BTP 4% 15/04/12	4.000.000	4.182.000,00	5,06%
5	EUR	LU0143811635	JPMF SICAV-EUROLAND EQUITY X EUR	246.000	1.618.680,00	1,96%
6	EUR	IT0004488604	CASSA DEP. PREST. 3,5% 24/04/12	1.000.000	1.020.500,00	1,23%
7	EUR	FR0000471948	FRANCE TELECOM 7,25% 28/01/13	900.000	1.014.840,00	1,23%
8	EUR	XS0400736475	EDF 5,625% 23/01/13	700.000	761.950,00	0,92%
9	EUR	XS0345983638	UNICREDIT 4,875% 12/02/13	700.000	741.160,00	0,90%
10	EUR	XS0408827235	MEDIOBANCA 4.375% 20/01/12	700.000	728.140,00	0,88%
11	EUR	XS0427109896	BBVA SENIOR FIN 3,625% 14/05/12	700.000	720.230,00	0,87%
12	EUR	XS0264828103	HYPO ALPE ADRIA INT 4% 24/08/11	700.000	707.910,00	0,86%
13	EUR	XS0193944765	ATLANTIA TV 09/06/11	700.000	699.370,00	0,85%
14	EUR	XS0306644930	ENEL TV 20/06/14	700.000	692.510,00	0,84%
15	EUR	XS0145758040	BAYER 6% 10/04/12	500.000	541.000,00	0,65%
16	EUR	XS0386772924	TESCO 5,625% 12/09/12	500.000	540.050,00	0,65%
17	EUR	XS0420072695	CRED SUISSE LN 5,125% 30/03/12	500.000	529.250,00	0,64%
18	EUR	XS0430951888	SKAND.ESK.BK. 4,375% 29/05/12	500.000	517.100,00	0,63%
19	EUR	XS0444236854	SKAND.ESK.BK. TV 08/02/11	500.000	502.500,00	0,61%
20	EUR	XS0210641816	UNICREDIT TV 24/01/12	500.000	494.255,00	0,60%
21	EUR	XS0459903620	BARCLAYS BK TV 28/01/13	400.000	400.400,00	0,48%
22	EUR	XS0419259659	BNP PARIBAS 3,25% 27/03/12	300.000	307.350,00	0,37%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:

Il seguente prospetto evidenzia dettagliatamente le operazioni di acquisto di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio:

Acquisti

Titolo	Quantità	Gestore	Controparte di borsa	Importo
BTP 4,75% 01/02/13	2.500.000	UNIPOL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS	2.735.612
Totale				**2.735.612**

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Paesi Euro	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Titoli di stato Italia	63.990.550					63.990.550	77,41%
Titoli di stato area EURO		0				0	0,00%
Titoli di stato U.E.			0			0	0,00%
Titoli di stato altri paesi OCSE				0		0	0,00%
Titoli di stato altri paesi non OCSE					0	0	0,00%
Titoli di debito Italia	4.375.935					4.375.935	5,29%
Titoli di debito area EURO		4.053.280				4.053.280	4,90%
Titoli di debito U.E.			2.489.300			2.489.300	3,01%
Titoli di debito OCSE quotati				0		0	0,00%
Azioni Italia quotate	190.519					190.519	0,23%
Azioni quotate area EURO		1.406.471				1.406.471	1,70%
Azioni U.E. quotate			21.690			21.690	0,03%
Azioni quotate OCSE				0		0	0,00%
Azioni quotate non OCSE					0	0	0,00%
Totali	**68.557.004**	**5.459.751**	**2.510.990**	**0**	**0**	**76.527.745**	**92,58%**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in Euro
EUR	76.527.745
Totale	**76.527.745**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 4,75% 01/02/13	IT0003357982	Titoli di stato Italia	34.500.000	2,8	
BTP 4% 15/04/12	IT0004220627	Titoli di stato Italia	4.000.000	2,152	
BTP 4,25% 15/10/12	IT0004284334	Titoli di stato Italia	9.000.000	2,587	
BTP 4,25% 15/04/13	IT0004365554	Titoli di stato Italia	12.500.000	3,013	
					2,7700
ENEL TV 20/06/14	XS0306644930	Titoli di debito quotati Euro	700.000	0,209	
ATLANTIA TV 09/06/11	XS0193944765	Titoli di debito quotati Euro	700.000	0,183	
UNICREDIT 4,875% 12/02/13	XS0345983638	Titoli di debito quotati Euro	700.000	2,778	
FRANCE TELECOM 7,25% 28/01/13	FR0000471948	Titoli di debito quotati Euro	900.000	2,644	
HYPO ALPE ADRIA INT 4% 24/08/11	XS0264828103	Titoli di debito quotati Euro	700.000	1,556	
EDF 5,625% 23/01/13	XS0400736475	Titoli di debito quotati Euro	700.000	2,7	
BNP PARIBAS 3,25% 27/03/12	XS0419259659	Titoli di debito quotati Euro	300.000	2,101	
CASSA DEP. PREST. 3,5% 24/04/12	IT0004488604	Titoli di debito quotati Euro	1.000.000	2,158	
SKAND.ESK.BK. 4,375% 29/05/12	XS0430951888	Titoli di debito quotati Euro	500.000	2,223	
CRED SUISSE LN 5,125% 30/03/12	XS0420072695	Titoli di debito quotati Euro	500.000	2,057	
BBVA SENIOR FIN 3,625% 14/05/12	XS0427109896	Titoli di debito quotati Euro	700.000	2,213	
BAYER 6% 10/04/12	XS0145758040	Titoli di debito quotati Euro	500.000	2,07	
MEDIOBANCA 4.375% 20/01/12	XS0408827235	Titoli di debito quotati Euro	700.000	1,888	
TESCO 5,625% 12/09/12	XS0386772924	Titoli di debito quotati Euro	500.000	2,487	
UNICREDIT TV 24/01/12	XS0210641816	Titoli di debito quotati Euro	500.000	0,055	
SKAND.ESK.BK. TV 08/02/11	XS0444236854	Titoli di debito quotati Euro	500.000	0,104	
BARCLAYS BK TV 28/01/13	XS0459903620	Titoli di debito quotati Euro	400.000	0,074	
					1,7218
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					**2,6172**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Durante l'esercizio non si sono configurate operazioni in conflitto di interesse.

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni a termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2009		Vendite 2009	
Strumenti finanziari	**Importi in Euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in Euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	60.798.249	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	48.585.534
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	500.000
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	8.641.486	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	2.936.528
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote OICR	1.485.360	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**70.925.095**	**Totale**	**52.022.062**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano commissioni di negoziazione.

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Interessi passivi bancari non dovuti	85
Credito cedola da regolare	50.662
Totale	**50.747**

30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Il Gestore Unipol, come da convenzione stipulata in data 21 gennaio 2008, si impegna al verificarsi delle condizioni indicate nella nota informativa (esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, riscatto ex art. 14, c. 5 Dlgs 252/05, anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente) e nel caso in cui il valore della posizione individuale sia inferiore a quello garantito (2% annuo composto), a versare al Fondo, a favore del singolo iscritto, un importo pari alla differenza tra i due valori.

L'importo totale della garanzia riconosciuta alle singole posizioni individuali per l'esercizio 2009 la somma è di Euro 810.

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 229.

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce comprende per Euro 7.482 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 342.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale
Questa voce indica, al 31.12.2009, i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sui riscatti già pagati.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debito v/aderente per riscatto	0	-151.190
Debito v/iscritto per anticipazione	0	-77.109
Debito v/aventi diritto	0	-15.009
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-80.527	-14.996
Totale	**-80.527**	**-258.304**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria
La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Euro da consegnare c/Unipol	-2.735.612	
Unipol provvigioni di gestione	-15.126	-11.039
Unipol commissioni garanzia	-36.797	-27.597
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-1.942	-9.279
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-25	-6
Debito interessi passivi c/euro	-5	-79
Totale	**-2.789.507**	**-48.000**

Di seguito viene dettagliata la voce "Debiti v/banca depositaria per commissioni di servizio":

- Commissioni di servizio di banca depositaria Euro 1.942.

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR
Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 448.

b) Altre passività della gestione amministrativa
Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 166.580.

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti per contributi da ricevere	0	0
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	2.735.612	0
Controparte di borsa per titoli da consegnare		0
Totale conti d'ordine attivi	**2.735.612**	**0**
Contributi da ricevere	0	0
Titoli da consegnare per operazioni da regolare	0	0
Controparte di borsa per titoli da ricevere	-2.735.612	0
Totale conti d'ordine passivi	**-2.735.612**	**0**

Gli importi iscritti nelle voci "Titoli da ricevere per operazioni da regolare" e "Titoli da consegnare per operazioni da regolare" e nelle relative contropartite "Controparte di borsa per titoli da ricevere" e "Controparte di borsa per titoli da consegnare" sono stati determinati con riferimento al prezzo contrattuale.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	3.420.412	2.082.436
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	2.927.270	1.766.520
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	10.147.408	6.943.347
Contributi da trasferimenti da altri fondi	883.113	134.191
Switch da altri comparti	3.691.227	47.497.252
Totale	**21.069.430**	**58.423.746**

Le voci della gestione previdenziale comprendono i contributi già accreditati alle singole posizioni.

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Anticipazioni	-890.941	-748.710
Totale	**-890.941**	**-748.710**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 890.941, corrisponde a n. 142 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Trasferimenti	-291.549	-45.636
Switch verso altri comparti	-146.946	-43.717
Riscatti	-1.321.821	-380.176
Totale	**-1.760.316**	**-469.529**

L'ammontare di Euro 1.321.821 corrisponde a n. 228 richieste di riscatto della posizione individuale, mentre l'importo di euro 291.549 corrisponde a nr. 31 richieste di trasferimento della posizione individuale ad altro fondo, le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Erogazioni in forma di capitale	-1.216.725	-116.148
Totale	**-1.216.725**	**-116.148**

L'ammontare complessivo, pari a Euro 1.216.725 corrisponde a n. 99 erogazioni in forma di capitale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.477.057	1.849.804

Titoli di debito quotati	283.923	219.314
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	8.776	
Quote di O.I.C.R.	0	133.320
Quote di Sicav	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		0
Risultato della gestione cambi		0
Totale	**2.769.756**	**2.202.438**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Società di gestione	-194.482	-99.326
Banca depositaria	-21.382	-11.440
Totale	**-215.864**	**-110.766**

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Provvigioni di gestione gestore Unipol	-56.009	-28.709
Provvigioni di garanzia gestore Unipol	-137.590	-70.617
Sopravvenienze di gestione	-883	0
Totale	**-194.482**	**-99.326**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Commissioni di servizio banca depositaria	-21.234	-11.317
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-148	-117
Imposta sostitutiva su titoli da non assoggettare	0	-6
Totale	**-21.382**	**-11.440**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	**68.731**	**32.261**
Quota di iscrizione	5.219	7.350
Quota associativa annuale	63.512	36.452
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	0	-11.541
c) Spese generali e amministrative	**-75.043**	**-33.278**
Spese Info Laborfonds	-22.656	0
Rimborso piè di lista dipendenti	-1.059	-557
Spese postali e di affrancazione	-1.763	-181
Spese di pubblicità e inserzioni	-1.292	-547
Compensi amministratori	-21.974	-18.464
Compensi a terzi	-1.574	-967
Compensi ai sindaci	-8.873	-6.009
Spese di viaggio	-1.448	-956

Spese di cancelleria	-943	-167
Tasse di competenza dell'esercizio	-282	0
Imposta di bollo	-813	-212
Spese bancarie	-5	0
Affitti passivi	-103	-89
Spese di rappresentanza	-325	-153
Compensi ai delegati	-1.072	-1.616
Spese per formazione e aggiornamento	-271	-110
Spese telefoniche	-277	-195
Domini internet	-15	0
Beni inferiori ad euro 516,46	-37	-45
Compensi per controllo interno	-2.288	-1.910
Servizio consulenza finanziaria	-2.487	-1.100
Altri costi	-69	0
Contributo Covip	-5.418	0
d) Spese per il personale	**-36.017**	**-23.427**
Stipendi e retribuzioni	-26.214	-17.191
Oneri sociali dipendenti	-7.351	-4.842
Accantonamento TFR	-463	-256
Contributi fondo pensione Laborfonds	-366	-212
Premi INAIL dipendenti	-143	-33
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-1.350	-851
Costo QUAS	-94	-42
Costo Quadrifor	-36	0
e) Ammortamenti	**-440**	**0**
Ammortamento marchi e brevetti	-440	0
g) Oneri e proventi diversi	**15.061**	**24.444**
Interessi attivi su depositi bancari	5.274	24.445
Rimborso spese promozionali PensPlan Centrum	9.894	0
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Sopravvenienze passive	-157	0
TOTALE	**-27.710**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta a Euro 512.588. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo debito imposta sostitutiva al 31/12/2009	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		79.625.581
Riscatti	1.321.821	
Anticipazioni	890.941	
Trasferimenti	291.549	
Switch verso altri comparti	146.946	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	1.216.725	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		3.867.982
Contributi a carico dei dipendenti	-3.420.412	

Contributi a carico dei datori di lavoro	-2.927.270	
Contributi da TFR	-10.147.408	
Switch da altri comparti	-3.691.227	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-883.113	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-68.731	
Totale contributi versati		-21.138.161
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Proventi maturati da quote OICR esteri non armonizzati		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		57.695.514
Base imponibile		4.659.888
Debito imposta sostitutiva 11%		**512.588**

Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2009

- Rendiconto Comparto Linea Prudente-Etica

Comparto "Linea Prudente-Etica"

2.5 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008
10	**Investimenti diretti**				
20	**Investimenti in gestione**		**61.604.482**		**46.123.479**
	a)	Depositi bancari	1.554.651	992.918	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	45.957.660	36.489.080	
	h)	Quote di O.I.C.R.	13.573.777	8.098.479	
	l)	Ratei e risconti attivi	503.776	512.343	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	14.618	30.659	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**		**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**		**7.832**		**26.360**
	a)	Cassa e depositi bancari	175	12.366	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	7.483	7.305	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	174	6.689	
50	**Crediti d'imposta**		**191.643**		**191.643**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			**61.803.957**		**46.341.482**
10	**Passività della gestione previdenziale**		**-23.165**		**-70.228**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-23.165	-70.228	
20	**Passività della gestione finanziaria**		**-38.384**		**-29.206**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-38.384	-29.206	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**		**-26.675**		**-26.359**
	a)	T.F.R.	-301	-95	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-26.374	-26.264	
50	**Debiti d'imposta**		**-583.310**		**0**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			**-671.534**		**-125.793**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**61.132.423**		**46.215.689**
	CONTI D'ORDINE		**0**		**0**

2.6 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**10.151.760**		**47.737.248**
	a)	Contributi per le prestazioni	12.215.524	48.377.508	
	b)	Anticipazioni	-598.543	-462.554	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-1.319.518	-150.266	
	e)	Erogazioni in forma di capitale	-145.703	-27.440	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**		**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**		**5.516.258**		**-1.629.412**
	a)	Dividendi e interessi	1.953.372	1.177.179	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	3.562.886	-2.806.591	
40	**Oneri di gestione**		**-149.130**		**-83.790**
	a)	Società di gestione	-130.951	-68.150	
	b)	Banca depositaria	-18.179	-15.640	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**		**5.367.128**		**-1.713.202**
60	**Saldo della gestione amministrativa**		**-18.844**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	45.466	20.740	
	c)	Spese generali ed amministrative	-50.942	-24.074	
	d)	Spese per il personale	-23.906	-16.969	
	e)	Ammortamenti	-440	0	
	g)	Oneri e proventi diversi	10.978	20.303	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**		**15.500.044**		**46.024.046**
80	**Debiti d'imposta**		**-583.310**		**191.643**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		**14.916.734**		**46.215.689**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2009, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.784.194,80295	Euro	46.215.689
Quote emesse	1.223.100,42074	Euro	12.227.150
Quote annullate	207.011,72457	Euro	2.075.390
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.800.283,49912	Euro	61.132.423

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2009 Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo nr. 252/05.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2009.

Gestore	Conferimenti in Euro
CREDIT SUISSE	10.000.000

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
CREDIT SUISSE	Attiva	JPM CASH INDEX EURO 3M	10%	JPCAEU3M	20% azionario	GBP - NOK - PLN - SEK - DKK - CHF - USD - CAD - JPY - AUD
		JP MORGAN GBI Global European Traded	70%	JNUCEURO	80% obbligazionario	
		MSCI World	20%	NDDUWI		

Gli investimenti in gestione al 31.12.2009 risultano pari a Euro 61.604.482 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	anno 2009	anno 2008
a) Depositi bancari	1.554.651	992.918
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	45.957.660	36.489.080
e) Titoli di capitale quotati	13.573.777	8.098.479
l) Ratei e risconti attivi	503.776	512.343
n) Altre attività della gestione finanziaria	14.618	30.659
Totale	**61.604.482**	**46.123.479**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31.12.2009:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
CREDIT SUISSE	615315981939	EUR	569.195	0,92
	161003015618	GBP	1.088	0,00
	161003015619	NOK	1.566	0,00
	161003015620	SEK	1.003	0,00
	161003015621	DKK	744	0,00
	161003015622	CHF	1.261	0,00
	161003015623	USD	14.252	0,02
	161003015624	CAD	5.073	0,01
	161003015625	JPY	1.987	0,00
	161003015626	AUD	17.650	0,03
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	615315981369	EUR	940.832	1,52
Totale			**1.554.651**	**2,50**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N.P rog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	8.300.000	8.536.218,00	13,81%
2	EUR	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13	6.950.000	7.355.185,00	11,90%
3	EUR	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/13	6.850.000	7.128.110,00	11,53%
4	EUR	IT0004286966	BTP 5% 01/08/39	4.500.000	4.685.940,00	7,58%
5	GBP	GB0004893086	UK TREAS. 4,25% 07/06/32	2.900.000	3.176.873,10	5,14%
6	EUR	IT0004505076	BTP 3,50% 01/06/14	3.000.000	3.088.500,00	5,00%
7	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	2.000.000	2.117.000,00	3,43%
8	EUR	IT0004361041	BTP 4,5% 01/08/18	2.000.000	2.114.600,00	3,42%
9	EUR	FR0000189151	FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	2.000.000	2.113.000,00	3,42%
10	EUR	IT0004489610	BTP 4.25% 01/09/19	1.900.000	1.944.650,00	3,15%
11	GBP	GB0009997999	UK TREAS.8% 07/06/21	1.200.000	1.823.564,91	2,95%
12	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.000.000	1.031.700,00	1,67%
13	GBP	GB00B3KJDS62	UK TREAS 4,25% 07/09/39	400.000	437.558,83	0,71%
14	EUR	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/12	400.000	404.760,00	0,65%
15	USD	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	10.600	397.260,86	0,64%
16	USD	US6541061031	NIKE	8.000	366.902,68	0,59%
17	USD	US7134481081	PEPSICO INC	8.000	337.637,10	0,55%
18	CAD	CA89353D1078	TRANSCANADA CORP.	13.000	310.992,86	0,50%
19	USD	US5801351017	MC DONALD'S CORP	7.000	303.401,36	0,49%
20	USD	US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	5.300	302.231,71	0,49%
21	USD	CH0048265513	TRANSOCEAN	5.200	298.875,47	0,48%
22	JPY	JP3242800005	CANON	10.000	293.631,72	0,48%
23	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	4.700	262.730,00	0,43%
24	CAD	CA0089161081	AGRIUM	6.000	259.465,89	0,42%
25	EUR	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	22.000	254.100,00	0,41%
26	USD	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	5.600	250.379,01	0,41%
27	USD	US4282361033	HEWLETT PACKARD	7.000	250.291,55	0,41%
28	EUR	FR0000120271	TOTAL	5.500	247.527,50	0,40%
29	JPY	JP3304200003	KOMATSU	17.000	246.905,98	0,40%
30	SEK	SE0000108227	SKF AB - B SHARES	19.000	229.067,50	0,37%
31	USD	US29364G1031	ENTERGY CORPORATION	4.000	227.238,65	0,37%
32	CAD	CA73755L1076	(CN) POTASH SASKATCHEWAN	3.000	226.844,26	0,37%
33	USD	US17275R1023	CISCO SYSTEMS	12.900	214.373,18	0,35%
34	CAD	CA7392391016	POWER CORP.OF CANADA	11.000	212.394,24	0,34%
35	USD	US8574771031	STATE STREET CORP	7.000	211.564,63	0,34%
36	AUD	AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIAN BANK	12.000	205.397,30	0,33%
37	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2.500	204.450,00	0,33%
38	AUD	AU000000ANZ3	AUST & NEW ZEALAND BNKG GRP	14.000	200.099,95	0,32%
39	USD	US7433151039	PROGRESSIVE CORP OHIO	16.000	199.805,64	0,32%
40	EUR	DE0005151005	BASF SE	4.500	195.570,00	0,32%
41	USD	US00206R1023	AT&T INC	10.000	194.571,71	0,31%
42	CAD	CA4558711038	IND ALLIANCE LIFE INSURANCE	9.000	191.565,31	0,31%
43	EUR	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	15.000	190.950,00	0,31%
44	USD	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACH. (IBM)	2.100	190.816,33	0,31%
45	AUD	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP.	12.000	189.655,17	0,31%
46	EUR	IT0003132476	ENI SPA	10.500	186.900,00	0,30%
47	JPY	JP3143600009	ITOCHU	35.000	179.258,04	0,29%
48	USD	US4943681035	KIMBERLY CLARK CORP	4.000	176.898,51	0,29%
49	EUR	FR0000127771	VIVENDI	8.500	176.757,50	0,29%
50	USD	US26483E1001	DUN & BRADSTREET	3.000	175.697,63	0,28%

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Paesi Euro	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Titoli di stato Italia	38.406.663					38.406.663	62,14%
Titoli di stato area EURO		2.113.000				2.113.000	3,42%
Titoli di stato U.E.			5.437.997			5.437.997	8,80%
Titoli di stato altri paesi OCSE				-		-	0,00%
Titoli di stato altri paesi non OCSE					-	-	0,00%
Titoli di debito Italia	-					-	0,00%
Titoli di debito area EURO		-				-	0,00%
Titoli di debito U.E.			-			-	0,00%
Titoli di debito OCSE quotati				-		-	0,00%
Azioni Italia quotate	288.088					288.088	0,47%
Azioni quotate area EURO		3.382.059				3.382.059	5,47%
Azioni U.E. quotate			229.067			229.067	0,37%
Azioni quotate OCSE				9.537.770		9.537.770	15,43%
Azioni quotate non OCSE					136.793	136.793	0,22%
Totali	**38.694.751**	**5.495.059**	**5.667.064**	**9.537.770**	**136.793**	**59.531.437**	**96,32%**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
AUD	790.898
CAD	1.324.246
CHF	799.697
EUR	44.045.773
GBP	5.437.997
JPY	1.175.451
SEK	229.067
USD	5.728.308
Totale	**59.531.437**

Conti bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
NOK	1.566
USD	14.252
DKK	744
SEK	1.003
CHF	1.261
GBP	1.088
CAD	5.073
AUD	17.650
JPY	1.987
Totale	**44.624**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Titoli di stato Italia	8.300.000	1,048	
BTP 4,5% 01/08/18	IT0004361041	Titoli di stato Italia	2.000.000	6,881	
BTP 5% 01/08/39	IT0004286966	Titoli di stato Italia	4.500.000	15,005	

BTP 4,25% 15/04/13	IT0004365554	Titoli di stato Italia	6.950.000	3,013	
BTP 3,75% 15/12/13	IT0004448863	Titoli di stato Italia	6.850.000	3,616	
BTP 4.25% 01/09/19	IT0004489610	Titoli di stato Italia	1.900.000	7,638	
BTP 3,50% 01/06/14	IT0004505076	Titoli di stato Italia	3.000.000	4,014	
BTP 2,5% 01/07/12	IT0004508971	Titoli di stato Italia	400.000	2,362	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Titoli di stato Italia	2.000.000	10,319	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Titoli di stato Italia	1.000.000	15,239	
					5,4032
UK TREAS 4,25% 07/09/39	GB00B3KJDS62	Titoli di stato area Euro	400.000	16,026	
UK TREAS.8% 07/06/21	GB0009997999	Titoli di stato area Euro	1.200.000	7,911	
FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	FR0000189151	Titoli di stato area Euro	2.000.000	7,461	
UK TREAS. 4,25% 07/06/32	GB0004893086	Titoli di stato area Euro	2.900.000	13,904	
					10,7767
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					**6,2861**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse

Durante l'esercizio non si sono configurate operazioni in conflitto di interesse.

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni a termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2009		Vendite 2009	
Strumenti finanziari	**Importi in Euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in Euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	16.371.516	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	7.913.285
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	17.776.969	Titoli di capitale quotati	14.946.703
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote OICR	0	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**34.148.485**	**Totale**	**22.859.988**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2009	Totale	% su volumi negoziati
	63.921	0,112

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Credito dividendi in USD	7.776
Credito dividendi in JPY	3.717
Credito dividendi in CAD	2.776
Credito per interessi passivi non dovuti	313
Credito per interessi bancari valutari	36
Totale	**14.618**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 175.

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce comprende per Euro 7.482 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 174.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale
Questa voce indica, al 31.12.2009, i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sui riscatti già pagati.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debito v/aderente per riscatto	0	-1.268
Debito v/iscritto per anticipazione	0	-61.329
Debito v/aventi diritto	0	-2.141
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-23.165	-5.490
Totale	**-23.165**	**-70.228**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria
La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Credit Suisse provvigioni di gestione	-36.488	-27.565
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-1.890	-1.635
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-6	-6
Totale	**-38.384**	**-29.206**

Di seguito viene dettagliata la voce "Debiti v/banca depositaria per commissioni di servizio":

- Commissioni di servizio di banca depositaria Euro 1.500.
- Spese di commissione per regolamento titoli (clearing fees) per il gestore Credit Suisse Euro 390.

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR
Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 301.

b) Altre passività della gestione amministrativa
Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 26.374.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	2.810.945	1.812.477
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	2.449.352	1.579.043
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	6.361.788	4.266.998
Contributi da trasferimenti da altri fondi	229.224	15.935
Switch da altri comparti	364.215	40.703.055
Totale	**12.215.524**	**48.377.508**

Le voci della gestione previdenziale comprendono i contributi già accreditati alle singole posizioni.

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Anticipazioni	-598.543	-462.554
Totale	**-598.543**	**-462.554**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 598.543, corrisponde a n. 84 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Trasferimenti	-217.972	-58.818
Switch verso altri comparti	-825.254	-7.210
Riscatti	-276.292	-84.238
Totale	**-1.319.518**	**-150.266**

L'ammontare di Euro 276.292 corrisponde a n. 48 richieste di riscatto della posizione individuale, mentre l'importo di euro 217.972 corrisponde a nr. 23 richieste di trasferimento della posizione individuale ad altro fondo, le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Erogazioni in forma di capitale	-145.703	-27.440
Totale	**-145.703**	**-27.440**

L'ammontare complessivo, pari a Euro 145.703 corrisponde a n. 17 erogazioni in forma di capitale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.664.395	668.685
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	283.058	2.559.154
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	5.919	
Quote di O.I.C.R.	0	0
Quote di Sicav	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		0
Risultato della gestione cambi		403.287
Commissioni di negoziazione		-63.921
Spese per operazioni titoli		-4.319
Totale	**1.953.372**	**3.562.886**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Società di gestione	-130.951	-68.150
Banca depositaria	-18.179	-15.640
Totale	**-149.130**	**-83.790**

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Provvigioni di gestione gestore Credit Suisse	-132.174	-68.150
Sopravvenienze di gestione	1.224	0
Totale	**-130.950**	**-68.150**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Commissioni di servizio banca depositaria	-21.279	-14.924
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-74	-49
Oneri e proventi diversi	3.173	-667
Totale	**-18.180**	**-15.640**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	**45.466**	**20.740**
Quota di iscrizione	1.579	2.020
Quota associativa annuale	43.887	26.988
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	0	-8.268
c) Spese generali e amministrative	**-50.942**	**-24.074**
Spese Info Laborfonds	-15.946	0
Rimborso piè di lista dipendenti	-711	-401
Spese postali e di affrancazione	-1.215	-133
Spese di pubblicità e inserzioni	-878	-393
Compensi amministratori	-14.493	-13.342

Compensi a terzi	-1.054	-708
Compensi ai sindaci	-5.852	-4.375
Spese di viaggio	-951	-688
Spese di cancelleria	-645	-120
Tasse di competenza dell'esercizio	-189	0
Imposta di bollo	-547	-152
Spese bancarie	-3	0
Affitti passivi	-69	-66
Spese di rappresentanza	-217	-114
Compensi ai delegati	-702	-1.143
Spese per formazione e aggiornamento	-178	-79
Spese telefoniche	-186	-142
Domini internet	-10	0
Beni inferiori ad euro 516,46	-25	-32
Compensi per controllo interno	-1.504	-1.388
Servizio consulenza finanziaria	-1.675	-798
Altri costi	-48	0
Contributo Covip	-3.844	0
d) Spese per il personale	**-23.906**	**-16.969**
Stipendi e retribuzioni	-17.389	-12.451
Oneri sociali dipendenti	-4.875	-3.506
Accantonamento TFR	-301	-183
Contributi fondo pensione Laborfonds	-245	-155
Premi INAIL dipendenti	-98	-23
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-907	-620
Costo QUAS	-66	-31
Costo Quadrifor	-25	0
e) Ammortamenti	**-440**	**0**
Ammortamento marchi e brevetti	-440	0
g) Oneri e proventi diversi	**10.978**	**20.303**
Interessi attivi su depositi bancari	4.085	20.313
Rimborso spese promozionali PensPlan Centrum	6.957	0
Arrotondamenti attivi	1	0
Sopravvenienze attive	35	0
Arrotondamenti passivi	-6	-10
Sopravvenienze passive	-94	0
TOTALE	**-18.844**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta a Euro 583.310. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo debito imposta sostitutiva al 31/12/2009	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		61.715.733
Riscatti	276.292	
Anticipazioni	598.543	
Trasferimenti	217.972	
Switch verso altri comparti	825.254	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	

Prestazioni previdenziali in forma di capitale	145.703	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		2.063.764
Contributi a carico dei dipendenti	-2.810.945	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-2.449.352	
Contributi da TFR	-6.361.788	
Switch da altri comparti	-364.215	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-229.224	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-45.466	
Totale contributi versati		-12.260.990
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Proventi maturati da quote OICR esteri non armonizzati		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		46.215.689
Base imponibile		5.302.818
Debito imposta sostitutiva 11%		**583.310**

Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2009

- Rendiconto Comparto Linea Dinamica

Comparto "Linea Dinamica"

2.7 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008	
10	**Investimenti diretti**					
20	**Investimenti in gestione**			**29.292.844**		**20.419.590**
	a)	Depositi bancari	1.393.283		990.441	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	6.993.176		5.259.333	
	d)	Titoli di debito quotati	3.192.481		1.810.817	
	e)	Titoli di capitale quotati	9.099.384		5.463.853	
	l)	Ratei e risconti attivi	186.468		125.127	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	8.428.052		6.770.019	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**			**28.812**		**21.939**
	a)	Cassa e depositi bancari	57		912	
	b)	Immobilizzazioni immateriali	28.697		19.005	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	58		2.022	
50	**Crediti d'imposta**			**162.991**		**162.991**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				**29.484.647**		**20.604.520**
10	**Passività della gestione previdenziale**			**-11.165**		**-15.243**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-11.165		-15.243	
20	**Passività della gestione finanziaria**			**-8.604.495**		**-6.355.240**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-8.604.495		-6.355.240	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**			**-46.976**		**-21.950**
	a)	T.F.R.	-101		-32	
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-46.875		-21.918	
50	**Debiti d'imposta**			**-196.012**		**0**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				**-8.858.648**		**-6.392.433**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**			**20.625.999**		**14.212.087**
	CONTI D'ORDINE			**0**		**57.254**

2.8 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)			Anno 2009		Anno 2008
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**4.813.186**		**15.520.753**
	a)	Contributi per le prestazioni	5.270.429	15.756.207	
	b)	Anticipazioni	-133.555	-141.731	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-323.688	-88.161	
	e)	Erogazioni in forma di capitale	0	-5.562	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**		**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**		**1.885.286**		**-1.434.250**
	a)	Dividendi e interessi	556.867	288.318	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	1.328.419	-1.722.568	
40	**Oneri di gestione**		**-70.395**		**-37.407**
	a)	Società di gestione	-59.834	-29.061	
	b)	Banca depositaria	-10.561	-8.346	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**		**1.814.891**		**-1.471.657**
60	**Saldo della gestione amministrativa**		**-18.153**		**0**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	14.813	7.486	
	c)	Spese generali ed amministrative	-17.382	-8.062	
	d)	Spese per il personale	-8.051	-5.673	
	e)	Ammortamenti	-11.048	0	
	g)	Oneri e proventi diversi	3.515	6.249	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**		**6.609.924**		**14.049.096**
80	**Debiti d'imposta**		**-196.012**		**162.991**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		**6.413.912**		**14.212.087**

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2009, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.568.112,26462	Euro	14.212.087
Quote emesse	573.975,33690	Euro	5.271.812
Quote annullate	49.131,71687	Euro	458.626
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.092.955,88465	Euro	20.625.999

***** Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2009 Laborfonds non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo nr. 252/05.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2009.

Gestore	Conferimenti in Euro
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	1.800.000
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	2.700.000

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche dei mandati conferiti a ciascun gestore, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
SGAM	Attiva	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX	50%	SBEGEU	100% obbligazionario	GBP - NOK - PLZ - SEK - DKK - CHF - USD - CAD - JPY - AUD
		Citigroup World non Euro GOVERNMENT BOND INDEX	50%	SBNMEC		
TEMPLETON	Attiva	MSCI EUROPE	65%	MXEU	100% azionario	USD - GBP - SEK - NOK - DKK - CHF - CAD - JPY - AUD - NZD
		MSCI NORTH AMERICA	20%	MXNA		
		MSCI PACIFIC	15%	MXPC		

Gli investimenti in gestione al 31.12.2009 risultano pari a Euro 29.292.845 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	anno 2009	anno 2008
a) Depositi bancari	1.393.283	990.441
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	6.993.176	5.259.333
d) Titoli di debito quotati	3.192.481	1.810.817
e) Titoli di capitale quotati	9.099.384	5.463.853
l) Ratei e risconti attivi	186.468	125.127
n) Altre attività della gestione finanziaria	8.428.052	6.770.019
Totale	**29.292.844**	**20.419.590**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31.12.2009:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
SOCIETE' GENERALE ASSET	615316176883	EUR	66.072	0,22
	161003015657	AUD	87.853	0,30
	161003015661	GBP	2.394	0,01

MANAGEMENT	161003015662	JPY	22.725	0,08
	161003015663	NOK	605	0,00
	161003015664	PLN	2.811	0,01
	161003015666	USD	5.124	0,02
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	615316176706	EUR	234.290	0,79
	161003015651	GBP	978	0,00
	161003015656	USD	218	0,00
INTESA SANPAOLO C/C DI LIQUIDITA'	615316176543	EUR	970.213	3,29
Totale			**1.393.283**	**4,72**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N.P rog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12	980.000	1.044.680,00	3,54%
2	EUR	FR0010517417	FRANCIA 4.25% 25/10/17	550.000	585.860,00	1,99%
3	JPY	XS0252567515	JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	70.000.000	564.005,71	1,91%
4	EUR	XS0148310294	BEI 5,375% 15/10/12	500.000	544.250,00	1,85%
5	EUR	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16	480.000	494.736,00	1,68%
6	EUR	ES0000011660	SPAGNA 6.15% 31/01/13	430.000	478.611,50	1,62%
7	EUR	FR0010061242	FRANCIA TS 4% 25/04/14	400.000	425.640,00	1,44%
8	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	390.000	418.665,00	1,42%
9	EUR	IT0003644769	BTP 4,5% 01/02/20	380.000	394.402,00	1,34%
10	EUR	DE0001135226	BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	360.000	392.688,00	1,33%
11	JPY	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/12	50.000.000	384.950,44	1,31%
12	EUR	DE0001135267	GERMANY 3,75% 04/01/15	300.000	317.460,00	1,08%
13	JPY	XS0241594778	BEI 1,9% 26/01/2026 JPY	40.000.000	294.773,21	1,00%
14	USD	US912828HZ65	US TRE 3,875% 15/05/18	400.000	282.174,09	0,96%
15	GBP	GB0031829509	UNITED KINGDOM 5% 07/09/14	200.000	246.906,88	0,84%
16	USD	US912828DM98	US. TRE. 4% 15/02/15	330.000	243.692,40	0,83%
17	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP NEW	137.600	222.645,20	0,76%
18	USD	XS0372157247	AFD 4,125% 24/06/11	300.000	217.242,82	0,74%
19	USD	XS0426078514	SFEF 3,375% 05/05/14	300.000	212.973,76	0,72%
20	EUR	DE0001135184	BUNDESOBL 5% 04/07/11	200.000	211.640,00	0,72%
21	EUR	ES00000121L2	SPAGNA 4,6% 30/07/19	200.000	210.570,00	0,71%
22	EUR	GR0124031650	GRECIA 6% 19/07/19	200.000	202.320,00	0,69%
23	GBP	GB0007980591	BP PLC	29.400	198.626,28	0,67%
24	EUR	FR0000120271	TOTAL	4.300	193.521,50	0,66%
25	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	1.620	191.962,79	0,65%
26	EUR	ES0178430E18	TELEFONICA	9.500	185.440,00	0,63%
27	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	8.700	184.133,69	0,62%
28	EUR	GR0124028623	GRECIA 3,60% 20/07/16	200.000	181.660,00	0,62%
29	EUR	DE0007164600	SAP AG.ORD	5.500	181.500,00	0,62%
30	EUR	FR0000133308	FRANCE TELECOM	10.300	179.529,00	0,61%
31	JPY	XS0223267914	EIB 1,4% 20/06/17	22.000.000	169.312,11	0,57%
32	USD	US0311621009	AMGEN	4.300	168.853,95	0,57%
33	NOK	NO0010063308	TELENOR AS	17.000	166.006,02	0,56%
34	EUR	NL0000009355	UNILEVER NV	7.100	161.525,00	0,55%
35	EUR	ES0000012916	SPAGNA 4.4% 31/01/15	150.000	160.125,00	0,54%
36	JPY	XS0193846325	DBJ 1,6% 20/06/14	20.000.000	157.074,20	0,53%
37	GBP	GB0006776081	PEARSON PLC	15.600	156.509,40	0,53%
38	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	2.400	154.104,00	0,52%
39	EUR	FR0010745695	SFEF 3% 07/04/14	150.000	152.100,00	0,52%
40	JPY	US500769BN36	KFW 2,05% 16/02/26	20.000.000	150.690,90	0,51%

41	USD	US17275R1023	CISCO SYSTEMS	8.600	142.915,45	0,48%
42	CHF	CH0012005267	NOVARTIS AG	3.700	140.907,25	0,48%
43	CHF	CH0012332372	SWISS REINSURANCE COMPANY	4.100	137.928,69	0,47%
44	EUR	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS SA	2.500	137.650,00	0,47%
45	EUR	DE000ENAG999	E.ON AG NAMEN AKT.	4.700	137.381,00	0,47%
46	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	2.100	136.836,00	0,46%
47	GBP	GB0008847096	TESCO PLC	28.300	136.385,54	0,46%
48	USD	US912810DX38	US TRE 7,5% 15/11/16	150.000	131.358,02	0,45%
49	USD	US65248E1047	NEWS A	13.800	131.141,19	0,44%
50	EUR	DE0008430026	MUENCHENER RUECK VNA	1.200	130.404,00	0,44%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Paesi Euro	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Titoli di stato Italia	1.933.817					1.933.817	6,56%
Titoli di stato area EURO		3.794.130				3.794.130	12,87%
Titoli di stato U.E.			355.902			355.902	1,21%
Titoli di stato altri paesi OCSE				909.327		909.327	3,08%
Titoli di stato altri paesi non OCSE					-	-	0,00%
Titoli di debito Italia	121.140					121.140	0,41%
Titoli di debito area EURO		2.300.331				2.300.331	7,80%
Titoli di debito U.E.			49.930			49.930	0,17%
Titoli di debito OCSE quotati				721.080		721.080	2,45%
Azioni Italia quotate	333.523					333.523	1,13%
Azioni quotate area EURO		3.501.204				3.501.204	11,87%
Azioni U.E. quotate			1.642.203			1.642.203	5,57%
Azioni quotate OCSE				3.499.921		3.499.921	11,87%
Azioni quotate non OCSE					122.533	122.533	0,42%
Totali	**2.388.480**	**9.595.665**	**2.048.035**	**5.130.328**	**122.533**	**19.285.041**	**65,41%**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
AUD	83.013
CHF	686.136
EUR	10.506.186
GBP	1.954.395
JPY	1.940.682
NOK	282.251
SEK	43.711
USD	3.788.667
Totale	**19.285.041**

Conti bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
NOK	605
USD	5.342
GBP	3.372
PLN	2.811
AUD	87.853
JPY	22.725
Totale	**122.708**

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 5% 1/02/12	IT0003190912	Titoli di stato Italia	980.000	1,936	
BTP 4,5% 01/02/20	IT0003644769	Titoli di stato Italia	380.000	7,799	
BTP 3,75% 01/08/16	IT0004019581	Titoli di stato Italia	480.000	5,639	
					4,0791
BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Titoli di stato area Euro	360.000	14,503	
BUNDESOBL 5% 04/07/11	DE0001135184	Titoli di stato area Euro	200.000	1,443	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Titoli di stato area Euro	390.000	14,549	
FRANCIA TS 4% 25/04/14	FR0010061242	Titoli di stato area Euro	400.000	3,866	
GERMANY 3,75% 04/01/15	DE0001135267	Titoli di stato area Euro	300.000	4,404	
GRECIA 3,60% 20/07/16	GR0124028623	Titoli di stato area Euro	200.000	5,528	
GERMANY 4% 04/07/16	DE0001135309	Titoli di stato area Euro	100.000	5,62	
SPAGNA 4.4% 31/01/15	ES0000012916	Titoli di stato area Euro	150.000	4,385	
GRECIA 5.25% 18/05/12	GR0124018525	Titoli di stato area Euro	100.000	2,141	
FRANCIA 4.25% 25/10/17	FR0010517417	Titoli di stato area Euro	550.000	6,587	
SPAGNA 6.15% 31/01/13	ES0000011660	Titoli di stato area Euro	430.000	2,71	
SPAGNA 4,6% 30/07/19	ES00000121L2	Titoli di stato area Euro	200.000	7,572	
GRECIA 6% 19/07/19	GR0124031650	Titoli di stato area Euro	200.000	7,005	
UNITED KINGDOM 4,25% 07/03/36	GB0032452392	Titoli di stato area Euro	100.000	14,999	
UNITED KINGDOM 5% 07/09/14	GB0031829509	Titoli di stato area Euro	200.000	4,086	
					6,86052
US TRE.6.25% 15/05/2030	US912810FM54	Titoli di stato OCSE	100.000	12,014	
US. TRE. 4% 15/02/15	US912828DM98	Titoli di stato OCSE	330.000	4,512	
US TRE 3,875% 15/05/18	US912828HZ65	Titoli di stato OCSE	400.000	6,951	
US TRE 7,5% 15/11/16	US912810DX38	Titoli di stato OCSE	150.000	5,449	
US TRE 7,125% 15/02/23	US912810EP94	Titoli di stato OCSE	100.000	8,722	
US STRIPS 0% 15/05/30	US912803CH46	Titoli di stato OCSE	300.000	19,424	
					7,7968
BEI 5,375% 15/10/12	XS0148310294	Titoli di debito area Euro	500.000	2,591	
SIEMENS FIN NV 4,125% 20/02/13	XS0413810606	Titoli di debito area Euro	30.000	2,838	
TELECOM ITALIA 8,25% 21/03/16	XS0418508924	Titoli di debito area Euro	100.000	4,758	
AUTOROUTES SUD FR 7.375% 20/03/19	FR0010737882	Titoli di debito area Euro	50.000	6,615	
SFEF 3% 07/04/14	FR0010745695	Titoli di debito area Euro	150.000	3,881	
SANOFI AVENTIS 3,5% 17/05/13	XS0428037666	Titoli di debito area Euro	40.000	3,104	
LLOYDS TBS 5,375 03/09/19	XS0449361350	Titoli di debito area Euro	50.000	7,272	
BMW FINANCE NV 4% 17/09/14	XS0451689565	Titoli di debito area Euro	40.000	4,198	
					3,5813
EIB 1,4% 20/06/17	XS0223267914	Titoli di debito OCSE	22.000.000	7,048	
KFW 2,05% 16/02/26	US500769BN36	Titoli di debito OCSE	20.000.000	13,432	
JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	XS0252567515	Titoli di debito OCSE	70.000.000	5,949	
BEI 1,9% 26/01/2026 JPY	XS0241594778	Titoli di debito OCSE	40.000.000	13,497	
DBJ 1,6% 20/06/14	XS0193846325	Titoli di debito OCSE	20.000.000	4,308	

BEI 1,25% 20/09/12	XS0301405832	Titoli di debito OCSE	50.000.000	2,663	
AFD 4,125% 24/06/11	XS0372157247	Titoli di debito OCSE	300.000	1,414	
SFEF 3,375% 05/05/14	XS0426078514	Titoli di debito OCSE	300.000	3,947	
					6,2300

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio	**5,9476**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:
Durante l'esercizio non si sono configurate operazioni in conflitto di interesse.

Operazioni pronti contro termine
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine di copertura con indicazione dell'effetto sul rischio di cambio
Durante l'esercizio di bilancio 2009 sono state effettuate delle operazioni a termine in valuta estera per copertura del portafoglio.
A fine anno risultavano in essere le seguenti operazioni di acquisto e vendita:

Operazione	Gestore	Strumento finanziario	Valuta	Importo	% copertura
Vendita divisa	Societè Generale Asset Management	Valuta USD	2.000.000	1.327.563	100,00%
Vendita divisa	Societè Generale Asset Management	Valuta GBP	220.000	242.268	68,17%
Vendita divisa	Societè Generale Asset Management	Valuta JPY	233.000.000	1.769.173	99,98%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta NOK	2.157.000	255.392	92,07%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta USD	3.216.834	2.162.724	91,07%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta SEK	434.000	41.488	96,85%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta CHF	1.041.696	690.372	100,00%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta GBP	1.349.190	1.490.233	94,68%
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta AUD	213.000	129.127	96,25%
Acquisto divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta AUD	85.000	52.912	
Vendita divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta JPY	29.137.000	220.155	92,68%
Acquisto divisa	Franklin Templeton Investment Management	Valuta JPY	2.000.000	15.008	
Totale				**8.260.575**	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2009		Vendite 2009	
Strumenti finanziari	**Importi in Euro**	**Strumenti finanziari**	**Importi in Euro**
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	3.927.344	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	2.074.197
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0

Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	1.579.350	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	146.419
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	3.494.437	Titoli di capitale quotati	1.251.399
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	1.646
Quote OICR	0	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**9.001.131**	**Totale**	**3.473.661**

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2009	Totale	% su volumi negoziati
	3.357	0,027

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
JPY Liquidità da ricevere	15.008
AUD Liquidità da ricevere	52.912
Crediti dividendi in Euro	1.504
Credito dividendi in USD	2.607
Credito dividendi in GBP	5.063
Credito per interessi passivi non dovuti	65
Euro da ricevere Templeton	4.989.491
Euro da ricevere Sgam	3.339.003
Credito per interessi bancari valutari	649
Rateo plusvalenza copertura rischi	21.750
Totale	**8.428.052**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

I saldi delle casse e dei depositi bancari della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono stati suddivisi tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 57.

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce comprende per Euro 21.215 la parte di competenza per lo studio dell'asset allocation e la pubblicazione dei bandi imputata al comparto e per Euro 7.482 la parte di competenza per lo studio e la registrazione del marchio.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera i) del capitolo I.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Le altre attività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 58.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale
Questa voce comprende, al 31.12.2009, I debiti verso l'erario per le ritenute da versare sui riscatti già pagati.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Debito v/aderente per riscatto	0	-2.541
Debito v/iscritto per anticipazione	0	-11.795
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-11.165	-907
Totale	**-11.165**	**-15.243**

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria
La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Euro da consegnare c/Sgam	0	-72.208
Euro da consegnare c/Templeton	-67.920	-8.184
USD impegni in divisa	-3.490.287	-2.716.816
GBP impegni in divisa	-1.732.501	-1.392.673
JPY impegni in divisa	-1.989.328	-1.684.245
NOK impegni in divisa	-255.392	-49.352
SEK impegni in divisa	-41.488	-27.534
CHF impegni in divisa	-690.372	-367.393
AUD impegni in divisa	-129.127	0
Società Generale Asset Management provvigioni di gestione	-5.149	-7.013
Templeton provvigioni di gestione	-12.870	-7.969
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-1.873	-1.028
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-12	-12
Debito per interessi passivi c/euro	0	-8
Debito per interessi passivi c/valuta	-10	0
Rateo minusvalenza copertura rischi	-188.166	-20.764
C/C Templeton CHF	0	-39
C/C Templeton AUD	0	-2
Totale	**-8.604.495**	**-6.355.240**

Di seguito viene dettagliata la voce "Debiti v/banca depositaria per commissioni di servizio":

- Commissioni di servizio di banca depositaria Euro 482.
- Spese di commissione per regolamento titoli (clearing fees) Euro 1.391:

SGAM	Euro	65
TEMPLETON	Euro	1.326

40 Passività della gestione amministrativa

a) TFR
Il Fondo TFR (vedi lettera i) del capitolo I) è stato suddiviso tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 102.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Le altre passività della gestione amministrativa (vedi lettera i) del capitolo I) sono state suddivise tra i vari comparti secondo i criteri di ripartizione indicati alla lettera c) del capitolo I. La quota di competenza del comparto è di Euro 46.875.

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	0	19.231
Controparte di borsa per titoli da consegnare	0	38.023
Totale conti d'ordine attivi	**0**	**57.254**
Titoli da consegnare per operazioni da regolare	0	-19.231
Controparte di borsa per titoli da ricevere	0	-38.023
Totale conti d'ordine passivi	**0**	**-57.254**

Gli importi iscritti nelle voci "Titoli da ricevere per operazioni da regolare" e "Titoli da consegnare per operazioni da regolare" e nelle relative contropartite "Controparte di borsa per titoli da ricevere" e "Controparte di borsa per titoli da consegnare" sono stati determinati con riferimento al prezzo contrattuale.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	1.151.470	729.915
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	900.964	573.373
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	2.778.550	1.860.799
Contributi da trasferimenti da altri fondi	51.055	102.945
Switch da altri comparti	388.390	12.489.175
Totale	**5.270.429**	**15.756.207**

Le voci della gestione previdenziale comprendono i contributi già accreditati alle singole posizioni.

a) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Anticipazioni	-133.555	-141.731
Totale	**-133.555**	**-141.731**

L'ammontare complessivo, pari ad Euro 133.555, corrisponde a n. 18 richiesta di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

b) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Trasferimenti	-73.699	-61.515
Switch verso altri comparti	-172.709	-11.804
Riscatti	-77.280	-14.842
Totale	**-323.688**	**-88.161**

L'ammontare di Euro 77.280 corrisponde a n. 16 richieste di riscatto della posizione individuale, mentre l'importo di euro 73.699 corrisponde a nr. 9 richieste di trasferimento della posizione individuale ad altro fondo, le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Erogazioni in forma di capitale	0	-5.562
Totale	**0**	**-5.562**

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	263.178	-89.897
Titoli di debito quotati	71.612	81.296
Titoli di capitale quotati	215.190	1.339.499
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	1.646
Depositi bancari	6.887	

Quote di O.I.C.R.	0	0
Quote di Sicav	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		286.510
Risultato della gestione cambi		-284.111
Commissioni di negoziazione		-3.357
Spese per operazioni titoli		-3.167
Totale	**556.867**	**1.328.419**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Società di gestione	-59.834	-29.061
Banca depositaria	-10.561	-8.346
Totale	**-70.395**	**-37.407**

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Provvigioni di gestione gestore Sgam	-19.009	-8.603
Provvigioni di gestione gestore Templeton	-41.963	-20.458
Sopravvenienze di gestione	1.138	0
Totale	**-59.834**	**-29.061**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Commissioni di servizio banca depositaria	-10.440	-8.248
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-148	-98
Oneri e proventi diversi	27	0
Totale	**-10.561**	**-8.346**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	**14.813**	**7.486**
Quota di iscrizione	397	1.045
Quota associativa annuale	14.416	9.033
Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	0	-2.592
c) Spese generali e amministrative	**-17.382**	**-8.062**
Spese Info Laborfonds	-5.312	0
Rimborso piè di lista dipendenti	-239	-134
Spese postali e di affrancazione	-407	-44
Spese di pubblicità e inserzioni	-295	-132
Compensi amministratori	-4.880	-4.467
Compensi a terzi	-354	-237
Compensi ai sindaci	-1.971	-1.466
Spese di viaggio	-321	-230
Spese di cancelleria	-217	-40
Tasse di competenza dell'esercizio	-63	0
Imposta di bollo	-184	-53
Spese bancarie	-1	0
Affitti passivi	-23	-22

Spese di rappresentanza	-73	-38
Compensi ai delegati	-237	-381
Spese per formazione e aggiornamento	-60	-27
Spese telefoniche	-62	-48
Domini internet	-3	0
Beni inferiori ad euro 516,46	-8	-11
Compensi per controllo interno	-507	-465
Servizio consulenza finanziaria	-562	-267
Altri costi	-16	0
Contributo Covip	-1.587	0
d) Spese per il personale	**-8.051**	**-5.673**
Stipendi e retribuzioni	-5.857	-4.163
Oneri sociali dipendenti	-1.642	-1.172
Accantonamento TFR	-101	-61
Contributi fondo pensione Laborfonds	-83	-52
Premi INAIL dipendenti	-33	-8
Quota TFR accantonata a fondo pensione	-305	-207
Costo QUAS	-22	-10
Costo Quadrifor	-8	0
e) Ammortamenti	**-11.047**	**0**
Ammortamento oneri pluriennali	-10.607	0
Ammortamento marchi e brevetti	-440	0
g) Oneri e proventi diversi	**3.515**	**6.249**
Interessi attivi su depositi bancari	1.245	6.316
Rimborso spese promozionali PensPlan Centrum	2.317	0
Sopravvenienze attive	12	0
Arrotondamenti passivi	-26	-67
Sopravvenienze passive	-33	0
TOTALE	**-18.153**	**0**

Le voci sopra riportate rappresentano i costi di competenza imputati al comparto in proporzione al numero degli aderenti iscritti.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta a Euro 196.012. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo debito imposta sostitutiva al 31/12/2009	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		20.822.011
Riscatti	77.280	
Anticipazioni	133.555	
Trasferimenti	73.699	
Switch verso altri comparti	172.709	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		457.243
Contributi a carico dei dipendenti	-1.151.470	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-900.964	
Contributi da TFR	-2.778.550	
Switch da altri comparti	-388.390	

Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-51.055	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-14.813	
Totale contributi versati		-5.285.242
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Proventi maturati da quote OICR esteri non armonizzati		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		14.212.087
Base imponibile		1.781.925
Debito imposta sostitutiva 11%		**196.012**

Bolzano, 16 marzo 2010

Il Consiglio d'Amministrazione

Laborfonds

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93

B I L A N C I O
31 DICEMBRE 2009

- **Relazione del Collegio dei Sindaci**

LABORFONDS FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DAI DATORI DI LAVORO OPERANTI NEL TERRITORIO DEL TRENTINO ALTO ADIGE

39100 Bolzano – Via della Mostra, 11

Iscritto all'Albo dei fondi pensione con il numero 93
Codice Fiscale 94062990216

Relazione del Collegio Sindacale, con funzione di controllo contabile, sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, ai sensi degli artt. 2409ter e 2429 del Codice Civile.

*** * * * * ***

Signori Delegati,

lo statuto ha attribuito al Collegio Sindacale sia la funzione di controllo contabile che la funzione di vigilanza.

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, oltreché dalla relazione sulla gestione.

In nota integrativa sono esposti distintamente i rendiconti dei quattro comparti "linea Bilanciata", "linea Garantita", "linea Prudente-Etica", "linea Dinamica". Ciascun rendiconto è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa della fase di accumulo seguendo gli schemi e le regole di compilazione previste dalla COVIP con deliberazione del 17/06/1998, succ. modifiche e integrazioni, ultima 16/01/2002.

Con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato.

Il bilancio espone in sintesi le seguenti risultanze (valori per unità di Euro):

STATO PATRIMONIALE

	Attività	
20	Investimenti in gestione	969.608.979
30	Garanzie di risultato su posiz. individuali	810
40	Attività gestione amministrativa	5.828.598
50	Crediti di imposta	3.707.810
	Totale attività fase di accumulo	979.146.197
	Passività	
10	Passività della gestione previdenziale	- 6.135.591
20	Passività della gestione finanziaria	- 75.168.822
30	Garanzie di risultato riconosc. pos. indiv.	- 810
40	Passività della gestione amministrativa	- 530.027
50	Debiti d'imposta	- 7.342.038
	Totale passività fase di accumulo	- 89.177.288
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**889.968.909**
	Conti d'ordine	5.435.206

CONTO ECONOMICO

10	Saldo della gestione previdenziale		150.195.942
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	69.757.334	
40	Oneri di gestione	- 1.980.430	
50	Margine della gestione finanziaria		67.776.904
60	Saldo della gestione amministrativa		- 181.601
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva		217.791.245
80	Imposta sostitutiva		- 7.342.030
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		**210.449.215**

a. Attività di controllo contabile

Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio di Laborfonds chiuso al 31.12.2009, ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile.

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori.

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sul controllo contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di controllo contabile è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa in data 3 aprile 2009.

A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

b. Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2009 la nostra attività è stata ispirata alle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili".

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a n. 9 adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori e dai Dirigenti, durante le n. 9 riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal soggetto con personalità giuridica Laborfonds e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dall'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo i sistemi organizzativo, amministrativo e contabile sono apparsi adeguati.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il Bilancio d'Esercizio chiuso al 31.12.2009 in merito al quale abbiamo espresso il nostro giudizio professionale al precedente punto a).

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma quattro, del codice civile.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri; anche la relazione sulla gestione fornisce informazioni coerenti con il bilancio di esercizio e conformi alle istruzioni della COVIP.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta in qualità di organo di controllo contabile, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'Esercizio chiuso al 31.12.2009 così come redatto dagli Amministratori.

Bolzano, 24 marzo 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

dott. Pierluigi Carollo, Presidente

avv. Günter Ausserhofer, Sindaco effettivo

dott. Christof Brandt, Sindaco effettivo

dott. Gian Marco Trentini, Sindaco effettivo