



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

Approvato dall'Assemblea ordinaria del 24 maggio 2011

**Viale Monza, 7 – 20125 Milano (MI)
C.F. 97072110154
Iscritto al numero 1059 dell'albo dei Fondi Pensione**

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Lo Bianco Graziano

Vice Presidente

Dirienzo Paolo

Consiglieri

Bonvegna Sergio

Bracci Angela Maria

Brattini Fabrizio

Buscicchio Mauro

Christof Hubert

Corvi Gabriele

Falerno Antonio

Ghia Paolo

Giovanelli Massimo

Moro Natale

Naldi Mike

Oliveri Antonio

Sette Michele

Tettamanti Giovanni

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

Di Saverio Giuseppe (Presidente)

Belfiore Francesco

Lariccia Pietro

Massellani Marco

Sindaci supplenti

Giachetto Paola Monica

Introzzi Roberto

Revisione legale dei conti

Affidata al Collegio Sindacale

Responsabile del Fondo

Verderio Rosella

Il Fondo si avvale di:

Advisor Finanziario

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

Service Amministrativo

Previnet S.p.A.

Fondo Pensione Previbank
Viale Monza, 7 – 20125 Milano (MI)
C.F. 97072110154

Iscritto al n. 1059 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - RICLASSIFICAZIONE BILANCIO 2009

4 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

4.1 - Gestione AMMINISTRATIVA

4.1.1 - Stato Patrimoniale

4.1.2 - Conto Economico

4.1.3 - Nota Integrativa

4.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.2 - Comparto Assicurativo "Multigaranzia"

4.2.1 - Stato Patrimoniale

4.2.2 - Conto Economico

4.2.3 - Nota Integrativa

4.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.3 - Comparto Assicurativo "Multicomparto"

4.3.1 - Stato Patrimoniale

4.3.2 - Conto Economico

4.3.3 - Nota Integrativa

4.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

4.4 - Comparto Finanziario

4.4.1 - Stato Patrimoniale

4.4.2 - Conto Economico

4.4.3 - Nota Integrativa

4.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2010

Gentili Signore e Signori Delegati,

con l'anno 2010 si è concluso il ventitreesimo esercizio del Fondo Pensione Previbank e prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno si ripercorrono gli avvenimenti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio scorso ed i primi mesi dell'anno 2011.

Organi di amministrazione e controllo

Il primo Consiglio di Amministrazione - riunitosi dopo la nomina, da parte dell'Assemblea dello scorso 27 maggio 2010, dei componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci - ha provveduto alla verifica del possesso dei requisiti di onorabilità e di professionalità di cui al D.M. n. 79 del 15/05/2007 e successive modificazioni, mediante l'esame della documentazione presentata da tutti i Consiglieri, i Sindaci e dalla Responsabile.

Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto poi alla nomina - ai sensi dell'art. 21 dello Statuto - del Presidente Graziano Lo Bianco, del Vice Presidente Paolo Dirienzo e del Segretario Rosella Verderio; ai sensi dell'art. 23 dello Statuto, ha altresì provveduto alla nomina del Responsabile del Fondo Rosella Verderio, che resterà in carica per il triennio 2010-2012.

Tenuto conto dei progetti messi in atto dal Consiglio di Amministrazione, ed in fase di realizzazione alla data di nomina dei componenti gli Organi sociali, per il triennio 2010 - 2012 sono stati confermati gli stessi Consiglieri che facevano parte del Comitato Esecutivo in carica nel precedente triennio.

Revisione legale

In attuazione alla delibera dell'Assemblea ordinaria del 27 maggio 2010, che ha conferito al Collegio Sindaci l'attività di Revisione Legale prevista dal Decreto n. 39/2010 dando delega al Consiglio di Amministrazione di fissarne il compenso nell'ambito delle tariffe previste dall'Ordine professionale, l'organo amministrativo ha deliberato un compenso complessivo annuo lordo di Euro 12.000,00. A detto importo vanno aggiunti l'I.V.A. ed il contributo per la Cassa previdenziale da applicare ai compensi dei soggetti sulla base del regime fiscale, in ciascun anno di competenza, e per il triennio 2010 - 2012.

Service amministrativo

Per quanto concerne il service amministrativo fornito dalla società Previnet, al quale è stato conferito incarico con decorrenza 1° gennaio 2010, lo stesso ha raggiunto a pieno l'operatività nel secondo semestre dell'anno 2010 mediante la condivisione della "time table" delle tempistiche, riferite a tutti i soggetti coinvolti, di tutte le fasi di gestione della valorizzazione del ciclo attivo, ciclo passivo e "switch". Fra i soggetti coinvolti al rispetto delle tempistiche, gli Enti aderenti hanno assunto un ruolo significativo al fine di garantire agli associati il miglior risultato sull'impiego delle risorse previdenziali.

Il service amministrativo ha proceduto altresì alla riclassificazione del bilancio al 31.12.2009 secondo lo schema della COVIP, al fine del confronto con l'esercizio 2010 oggi posto all'approvazione dell'Assemblea.

Sito WEB del Fondo

E' stata implementata l'area riservata del sito web del Fondo e si confida quindi che il mezzo di comunicazione diretto con gli associati, possa essere una sollecitazione per agevolare la registrazione, poiché

l'obiettivo futuro è di poter raggiungere ogni singolo associato mezzo e-mail per qualsiasi comunicazione o aggiornamento riguardante il Fondo Pensione Previbank.

Tenuto peraltro conto che la COVIP, con le disposizioni del 22 luglio 2010 in materia di "Comunicazione agli iscritti", indica precise modalità di comunicazione e trasparenza e che gran parte delle informazioni relative agli associati sono presenti nell'apposita area riservata del sito web, il Fondo ha proceduto a sensibilizzare ciascun associato affinché procedesse con l'apposita registrazione.

Attività di promozione del Fondo Previbank

Poiché l'introduzione del comparto finanziario rende ancor più completa ed interessante l'offerta del Fondo Pensione Previbank, il consulente tecnico Europa Benefits, nel corso dell'anno 2010, ha affiancato il Fondo oltre che con l'attività tradizionale anche con un costante impegno nella ricerca di potenziali nuovi enti aderenti e nell'attività di consulenza agli Enti aderenti per l'illustrazione dei nuovi piani previdenziali offerti. Il supporto al Fondo Previbank è avvenuto con frequenti contatti e con la partecipazione anche ad incontri ristretti ed assemblee con la presenza di rappresentanti degli enti aderenti, di associati e delle organizzazioni sindacali.

Adempimenti COVIP

Tutti gli adempimenti nei confronti della COVIP sono stati, all'occorrenza, assolti; per completezza di informazione vengono brevemente richiamati qui di seguito.

- Sono state notificate alla COVIP: in data **25 giugno 2010** la nuova composizione degli Organi sociali ed in data **16 luglio 2010** la nomina del Responsabile del Fondo, incarichi vevoli per il triennio 2010 - 2012.
- In data **29 luglio 2010** è stata notificata alla COVIP la nota informativa aggiornata e altresì pubblicata sul sito WEB del Fondo Previbank.
- In data **30 luglio 2010** è stata notificata alla COVIP la Comunicazione ai sensi dell'art. 8 delle "Istruzioni per il processo di selezione dei gestori delle risorse dei Fondi Pensione" (deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999).
- In data **15 febbraio 2011** è stata notificata alla COVIP la segnalazione dei dati sulle posizioni in titoli della Grecia, del Portogallo, dell'Irlanda e della Spagna.
- In data **28 febbraio 2011** e **28 marzo 2011** è stata notificata alla COVIP la segnalazione dei dati statistici per l'anno 2010.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle Deliberazioni COVIP emanate tempo per tempo, recependo le indicazioni in esse contenute e deliberando in merito ai conseguenti adeguamenti; in particolare sono state esaminate le deliberazioni seguenti:

- **15 luglio 2010** "Regolamento sulle procedure relative all'autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche degli statuti e regolamenti, al riconoscimento della personalità giuridica, alle fusioni e cessioni e all'attività transfrontaliera".
- **22 luglio 2010** "Disposizioni in materia di comunicazione agli iscritti".

Prosecuzione volontaria nel caso di maturazione dei requisiti pensionistici

Nel corso dell'Assemblea del 27 maggio 2010 era stata data informazione della predisposizione dell'appendice alla Convenzione 51140.46 per consentire la prosecuzione oltre l'età pensionabile dell'incremento della posizione previdenziale.

Si conferma che sono state messe a punto le modalità operative e che dal prossimo 1 giugno 2011 sarà possibile effettuare versamenti per incrementare la propria posizione individuale.

Documento programmatico sulla sicurezza

Con riferimento all'obbligo di aggiornamento annuale del Documento Programmatico sulla Sicurezza previsto dall'articolo 34 del D. Lgs. 196/2003 e dall'articolo 19 dell'Allegato B del medesimo Decreto, si da atto di aver formalizzato tale documento nel corso dell'anno 2006 e di aver aggiornato il medesimo documento anche per l'anno 2011 entro il termine di legge del 31 marzo 2011.

Gestione reclami

Con riferimento alla delibera COVIP del 4 novembre 2010 che ha introdotto nuove regole in merito alla modalità di trasmissione di eventuali reclami nei confronti del Fondo, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad aggiornare le procedure già in essere recependo le novità introdotte in seguito a detta delibera.

Ulteriori delibere del Consiglio di Amministrazione

Le ulteriori delibere prese dal Consiglio di Amministrazione vengono di seguito presentate nel corso dell'Assemblea Ordinaria e della successiva Assemblea Straordinaria, convocata al termine di quella ordinaria, e vi verranno specificatamente presentate prima della votazione per l'eventuale approvazione.

- * - * - * -

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il bilancio anche attraverso la nota integrativa, sentita la relazione del Collegio Sindacale, siete invitati ad approvare il bilancio dell'esercizio 2010.

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Graziano Lo Bianco

Milano, lì 7 aprile 2011

FONDO PENSIONE PREVIBANK

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.327.813.975,22	1.221.652.430,68
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	35.366.637,44	34.576.769,82
50	Crediti d'imposta	0,64	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.363.180.613,30	1.256.229.200,50
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Passività della gestione previdenziale	852.172,11	464.860,66
20	Passività della gestione finanziaria	12,50	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	29.595.280,85	29.504.952,50
50	Debiti d'imposta	4.880.754,82	4.606.956,66
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		35.328.220,28	34.576.769,82
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.327.852.393,02	1.221.652.430,68
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2010	31.12.2009
10	Saldo della gestione previdenziale	61.679.246,77	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	49.401.482,25	-
40	Oneri di gestione	- 12,50	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	49.401.469,75	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	- 149.219,37
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	111.080.716,52	- 149.219,37
80	Imposta sostitutiva	- 4.880.754,18	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		106.199.962,34	- 149.219,37

Nota esplicitiva

L'esposizione dei dati al 31.12.2010 si differenzia rispetto all'anno precedente in quanto, conseguentemente all'adozione dello schema Covip a decorrere dal 1° gennaio 2010, sono stati contabilizzati i flussi previdenziali in entrata e in uscita. Nell'anno 2009 e precedenti, tali voci non contabilizzate erano fornite come dettaglio alla nota integrativa al bilancio.

A titolo di confronto anno 2010 /2009 si riportano di seguito le voci analitiche:

	31.12.2010	31.12.2009
I contributi destinati alle prestazioni	139.091.255,50	130.874.826,15
Le anticipazioni erogate agli associati	- 20.757.813,04	- 22.140.000,00
I trasferimenti ad altre forme previdenziali e riscatti	- 25.175.365,22	} - 44.060.000,00
I riscatti e le erogazioni in forma di capitale	- 28.988.104,39	
I premi per prestazioni accessorie	- 2.490.726,08	- 850.000,00
10 saldo della gestione previdenziale	61.679.246,77	63.824.826,15

Nota esplicitiva

La voce "Risultato della gestione finanziaria indiretta" si riferisce alla contabilizzazione della rivalutazione delle prestazioni. Nell'anno 2009 la rivalutazione delle prestazioni non era registrata contabilmente in quanto facente parte delle riserve matematiche in gestione presso il Pool assicurativo indicate nei "Conti d'ordine".

	31.12.2010	31.12.2009
Comparto "multigaranzia"	47.357.691,07	43.544.053,54
Multicomparto unit linked	2.043.784,54	826.444,82
Comparto finanziario	6,64	
30 risultato della gestione finanziaria indiretta	49.401.482,25	44.370.498,36
Oneri di gestione	- 12,50	
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	49.401.469,75	44.370.498,36
60 saldo della gestione amministrativa		- 149.219,37
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	111.080.716,52	108.046.105,14
80 Imposta sostitutiva	- 4.880.754,18	- 4.606.956,66
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	106.199.962,34	103.439.148,48

Nota esplicativa

Il saldo della gestione amministrativa al 31.12.2009 (disavanzo di esercizio di euro 149.219,37) non trova la corrispondente contabilizzazione al 31.12.2010 in quanto, conseguentemente alla riclassificazione Covip, l'utile o la perdita dell'esercizio, è contabilizzata nella voce "risconto contributi per copertura oneri amministrativi" e incrementa/decrementa il patrimonio del fondo nella voce "contributi destinati a copertura oneri amministrativi" (vedi riclassificazione pagine 10 e 11 ex patrimonio netto da riportare a nuovo).

L'avanzo amministrativo al 31.12.2010 e riscontato all'esercizio successivo è pari a Euro 59.534,43 (vedi pagina 21).

La voce 80 – imposta sostitutiva, trova corrispondente contabilizzazione al 31.12.2009 nella voce "debiti v/Erario per imposta sostitutiva".

3 - RICLASSIFICAZIONE BILANCIO 2009

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	vecchio schema 31.12.2009	riclassificato 31.12.2009
10 Investimenti diretti		-
20 Investimenti in gestione		1.221.652.430,68
a) Depositi bancari		
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		
d) Titoli di debito quotati		
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.		
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi		
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
o) Investimenti in gestione assicurativa		1.221.652.430,68
Conti d'ordine - Riserve matematiche presso Pool ass.vo a favore iscritti	1.221.652.430,68	
p) Margini e crediti su operazioni forward / future		-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40 Attività della gestione amministrativa	34.576.769,82	34.576.769,82
a) Cassa e depositi bancari		25.596.360,44
- c/c 26058 - Credito Emiliano S.p.A.	134.776,09	
- c/c 26059 - Credito Emiliano S.p.A.	0,00	
- c/c 26060 - Credito Emiliano S.p.A.	276.020,67	
- c/c 26061 - Credito Emiliano S.p.A.	10.752.119,63	
- Time Deposit - Credito Emiliano S.p.A.	4.450.000,00	
- c/c 16458 - Credit Suisse (Italy)	1.927.939,68	
- Conto Aperto Corporate - Fondiaria-SAI S.p.A.	8.054.994,48	
- Cassa contanti	509,89	
b) Immobilizzazioni immateriali		54.656,76
- Sito Internet	5.000,00	
- Spese di costituzione, variazione, modifiche statutarie	49.656,76	
	54.656,76	
c) Immobilizzazioni materiali		62.976,64
- Mobili e arredi ufficio	41.683,98	
- Macchine elettroniche, computer, impianti generali	21.292,66	

	62.976,64	
d) Altre attività della gestione amministrativa		8.862.775,98
- Credem per contabili da ricevere	356,72	
- Crediti v/Soci – Quote Associative	2.200,00	
- Crediti v/Pool Assicurativo - per rimborso spese amministrative	92.296,80	
- Altri Crediti	34.179,06	
- Ratei attivi interessi su titoli	60.565,98	
- Risconti attivi	16.498,09	
- Credem - Contabili da ricevere	8.656.679,33	
	8.862.775,98	
50 Crediti di imposta		
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.256.229.200,50	1.256.229.200,50

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	vecchio schema 31.12.2009	riclassificato 31.12.2009
10 Passività della gestione previdenziale		464.860,66
a) Debiti della gestione previdenziale		464.860,66
- v/Erario per ritenute Irpef su liquidazioni/riscatti/anticip.	462.924,24	
- Addizionale regionale su liquidazioni/riscatti	917,42	
- Addizionale comunale su liquidazioni/riscatti	419,00	
- Debiti v/ Iscritti su liquidazioni/riscatti/anticipazioni	600,00	
	464.860,66	
20 Passività della gestione finanziaria		-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-
b) Opzioni emesse		-
c) Ratei e risconti passivi		-
d) Altre passività della gestione finanziaria		-
e) Debiti su operazioni forward / future		-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni ind.		-
40 Passività della gestione amministrativa		29.504.952,50
a) TFR	79.075,14	79.075,14
DEBITI TRIBUTARI		
- v/Erario per ritenute Irpef lavoro subordinato	8.321,83	
- v/Erario per ritenute Irpef lavoro autonomo	4.650,00	
- v/Inps lavoro subordinato	14.503,00	
- v/Inail lavoro subordinato	1.052,87	
ALTRI DEBITI		
- v/fornitori	68.845,94	
- Altri debiti	5.101,94	
- Credem per contabili da ricevere	6.430,94	
- Ratei passivi ferie non godute	5.777,41	
- Debiti v/ Fondiaria-Sai	138,82	
- Debiti v/ Fondiaria-Sai trasferimenti da altri fondi	93.106,84	
- Debiti v/ Pool Assicurativo – contabili da ricevere	28.610.190,61	
	28.818.120,20	
b) Altre passività della gestione amministrativa		28.818.120,20
c) Risconto contributi per copertura oneri amm.vi		607.757,16
PATRIMONIO NETTO DA RIPORTARE A NUOVO	607.757,16	
50 Debiti di imposta		4.606.956,66
DEBITI TRIBUTARI		
- v/Erario per Imposta sostitutiva	4.606.956,66	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	34.576.769,82	34.576.769,82
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.221.652.430,68	1.221.652.430,68

<u>CONTO ECONOMICO</u>	vecchio schema 31.12.2009	riclassificato 31.12.2009
10 Saldo della gestione previdenziale		
a) Contributi per le prestazioni		
b) Anticipazioni		
c) Trasferimenti e riscatti		
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale		
f) Premi per prestazioni accessorie		
g) Prestazioni periodiche		
h) Altre uscite previdenziali		
i) Altre entrate previdenziali		
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		
a) Dividendi e interessi		
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo		
e) pensione		
40 Oneri di gestione		
a) Società di gestione		
b) Banca depositaria		
50 Margine della gestione finanziaria		
(20)+(30)+(40)		
60 Saldo della gestione amministrativa		- 149.219,37
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		501.730,45
QUOTE ASSOCIATIVE	249.630,00	
- Rimborso spese amministrative da Pool Assicurativo	252.100,45	
	501.730,45	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-
c) Spese generali ed amministrative		- 412.405,81
- Prestazioni elaborazione dati	33.554,27	
- Pareri e prestazioni professionali	62.555,61	
- Affitti passivi e spese condominiali	47.002,45	
- Altri servizi	84.617,11	
- Rimborsi spese C.d.A. C.d.R. e C.E.	53.507,38	
- Compensi Collegio Sindaci	24.960,00	
- Contributo annuale COVIP	63.343,90	
- Oneri diversi	42.865,09	
	412.405,81	
d) Spese per il personale		- 387.399,13
- Salari e stipendi	280.616,70	
- Oneri sociali	76.981,71	
- Trattamento di fine rapporto e simili	19.565,11	
- Altri costi del personale	10.235,61	
	387.399,13	
e) Ammortamenti		- 45.971,32
- Ammortamenti beni immateriali	5.000,00	
- Ammortamenti beni materiali	17.383,98	
- Ammortamenti costi pluriennali	23.587,34	
	45.971,32	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		-
g) Oneri e proventi diversi		194.826,44
- Interessi attivi su c/c bancari	47.581,44	
- Interessi attivi su titoli	147.099,81	
- Altri proventi	171,60	
- Arrotondamenti attivi e sconti e abbuoni	3,30	
- Arrotondamenti passivi	-29,71	

	194.826,44	
h) Disavanzo esercizio precedente		-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	149.219,37
80 Imposta sostitutiva		-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		- 149.219,37
AVANZO (+) / DISAVANZO (-) ESERCIZIO	-149.219,37	

4 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

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

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è un fondo pensione preesistente, avente forma giuridica di associazione con personalità giuridica e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è commisurata alla contribuzione effettuata e ai relativi rendimenti).

Il Fondo ha natura interaziendale e vi possono aderire:

- le banche;
- le associazioni del settore creditizio;
- le società e gli enti appartenenti a un gruppo creditizio cui appartiene una banca aderente;
- le società e gli enti che svolgono un'attività finanziaria o strumentale all'attività bancaria o finanziaria, se partecipati da uno o più enti aderenti.

Possono associarsi al Fondo i soggetti indicati nella Premessa dello Statuto del Fondo e cioè:

- 1) i dipendenti degli enti aderenti, che abbiano aderito al Fondo ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto (denominati "dipendenti iscritti");
- 2) gli iscritti al Fondo, per i quali siano venuti meno i requisiti di partecipazione o siano stati maturati i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche, i quali abbiano deciso la permanenza nel Fondo ai sensi, rispettivamente, degli articoli 12, comma 2, lettera e), e dell'articolo 8, comma 6 dello Statuto, ivi comprese le persone fiscalmente a carico di questi (denominati "iscritti cessati");
- 3) coloro che fruiscono delle prestazioni pensionistiche ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto (denominati "pensionati").
- 4) le persone fiscalmente a carico degli associati che abbiano richiesto l'iscrizione al Fondo (denominati "familiari iscritti") con una contribuzione annua minima di 500 euro;

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo prevede una struttura con più linee di investimento che descriviamo brevemente.

Comparto Finanziario

Il comparto di investimento finanziario è affidato in gestione a Groupama Asset Management SpA S.G.R. (nel seguito indicato sinteticamente come "il Gestore"), secondo una apposita Convenzione per la gestione finanziaria delle risorse del Fondo.

Il Gestore, fermo restando l'applicazione del D.M. Tesoro n. 703/96, avrà cura di rispettare i seguenti limiti e criteri di investimento:

- a) sino al 100% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti obbligazionari
- b) sino al 75% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti azionari
- c) sino al 5% del portafoglio potrà essere detenuto in obbligazioni convertibili
- d) sino al 10% del portafoglio potrà essere investito in fondi chiusi (private equity, real estate)
- e) non sono ammessi investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati
- f) sono ammessi esclusivamente strumenti derivati (futures e options) quotati sui mercati regolamentati
- g) per gestire l'esposizione valutaria è ammesso l'utilizzo di foreign exchange forward

Il Gestore è tenuto inoltre a rispettare i seguenti vincoli:

- a. il Gestore esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio Gruppo, e nel rispetto delle migliori condizioni di mercato ("best execution"); la lista delle controparti dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo
- b. il rating dei titoli obbligazionari acquistati, emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati, non deve essere inferiore a BBB+ e Baa1, rispettivamente delle agenzie S&P e Moody's; qualora il rating di un titolo in portafoglio si

riduca al di sotto di tale limite, il Gestore è tenuto ad informare tempestivamente il Fondo e ad effettuare l'operazione di dismissione del titolo, cercando di evitare ovvero limitare il rischio di perdite, entro 30 giorni dalla data di comunicazione del "downgrade"

- c. gli emittenti dei titoli obbligazionari corporate eventualmente acquistati devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's, pari rispettivamente ad almeno "BBB+" e "Baa1"; qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto di tale limite, il Gestore è tenuto ad informare tempestivamente il Fondo e ad effettuare l'operazione di dismissione del titolo, cercando di evitare ovvero limitare il rischio di perdite, entro 30 giorni dalla data di comunicazione del "downgrade"
- d. le operazioni relative a strumenti derivati potranno avvenire esclusivamente con controparti di mercato di primaria importanza, con rating non inferiore ad A- e A3 rispettivamente delle agenzie S&P e Moody's, il cui elenco verrà preventivamente comunicato al Fondo gli investimenti azionari sui mercati internazionali in divise extra-euro, la cui copertura è discrezionale per il Gestore, non potranno eccedere il 45% del patrimonio in gestione
- e. sono ammessi investimenti in quote di OICVM, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/cee, e in ETF armonizzati UE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del GESTORE, purché i rispettivi regolamenti e limiti di investimento siano compatibili con i limiti normativi (Decreto e D.M. 703/1996). Sul FONDO non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'Art. 9 della presente Convenzione
- f. il portafoglio dovrà essere investito fino al 100% in OICVM ed ETF, fino al momento in cui il patrimonio del comparto in gestione non raggiunge una soglia minima definita, momento dal quale il portafoglio potrà essere investito in titoli o in OICVM ed ETF. Per la componente obbligazionaria la soglia minima è pari a 20 milioni di euro e per la componente azionaria la soglia minima è pari a 15 milioni di euro. Il Gestore si impegna a gestire attivamente il portafoglio.

Al fine di gestire i rischi correlati agli investimenti, il Gestore si impegna a mantenere una tracking error volatilità (come definito in Nota Tecnica allegata alla Convenzione di gestione), rispetto al benchmark, non superiore a 8% su base annua.

Benchmark

Il Gestore e il Fondo convengono di utilizzare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark), coerentemente ai rischi ad esso connessi, al quale commisurare i risultati della gestione, così composto:

<u>Asset type</u>	<u>Denominazione</u>	<u>Ticker Datastream</u>	<u>Peso</u>
Azionario area Emu	MSCI EMU (E) - NET RETURN	MSEMUIL(NR)	30%
Azionario Internazionale, non Emu	MSCI AC WORLD EX EMU (US) - NET RETURN	MSCFXU\$(NR)	40%
Liquidità Euro	JPM EURO CASH 3M (E) TOT RETURN	JPEC3ML	5%
Obbligazionario governativo area Emu	JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS. (E) - TOT RETURN	JAGALLE(RI)	5%
Obbligazionario governativo Us – Euro hedged	JPM GBI US ALL MATS. (E) TOT RETURN HEDGED	JGUSAE(RIHD)	5%
Inflation linked Emu	BARCLAYS EURO EMU HICP GVT. (E) – TOT RETURN	BEHIGVE(RI)	15%

Gli indici utilizzati per la definizione del benchmark sono espressi in euro, o convertiti in euro al cambio WM Reuters del giorno di riferimento dell'indice. Il benchmark viene ribilanciato mensilmente.

Comparto Multigaranzia – Assicurativo

I contributi versati sono gestiti attraverso la convenzione assicurativa sopracitata di cui al ramo I previsto dal D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, con un pool di primarie compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro secondo le quote sotto indicate.

FONDIARIA-SAI S.p.A.: 30%

GENERALI VITA S.p.A.: 20%

CREDITRAS VITA S.p.A.: 35%

ALLIANZ S.p.A. : 15%

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti.

Attualmente:

1. Fondiaria-Sai: gestisce direttamente gli investimenti.
2. Generali Vita: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Investments Italy S.p.A. SGR, Società di Gestione del Risparmio.

3. Creditras Vita: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è delegato a Pioneer Investment Management SGR Spa (“Pioneer”), società di gestione del risparmio controllata dal gruppo Unicredito Italiano SpA.
4. Allianz: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV è delegato a Allianz Global Investors Italia Spa SGR (“AGI”), società di gestione del risparmio controllata da Allianz SpA.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall’aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottosposte, ferma restando la misura annua minima garantita del 2%

FONDICOLL (FONDIARIA-SAI S.p.A)

GESAV (GENERALI VITA S.p.A)

R+R (CREDITRAS VITA S.p.A.)

VITARIV (ALLIANZ S.p.A.)

Altre gestioni relative alle convenzioni scadute per le quali le riserve matematiche sono attestate alle compagnie assicurative facenti parte del pool (50030.58-50048.39-52500.37-50400.51) – allegato 1) situazione portafoglio “multigaranzia” al 31.12.2010.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo rispondendo così alle esigenze di soggetti con bassa propensione al rischio.

Il PRODOTTO ASSICURATIVO MULTIGARANZIA costituisce il **comparto garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, come previsto dall’articolo 6, comma 3, dello Statuto. L’investimento in tale Prodotto risponde alle esigenze degli associati che si prefiggono di ottenere un risultato comunque positivo.

Garanzia: la garanzia prevede che la posizione individuale si rivaluti annualmente di un importo non inferiore al 2% dei flussi di contribuzione versati nel corso dell’anno e delle somme eventualmente percepite (anticipazioni o riscatto parziale) si tiene conto del pro-rata. La polizza prevede altresì il consolidamento annuale dei risultati che permette alle prestazioni di aumentare costantemente senza mai diminuire.

Orizzonte temporale di investimento consigliato:

La stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia di una rivalutazione minima e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende l’investimento consigliabile su qualsiasi orizzonte temporale (dal breve al lungo periodo).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: lo stile di investimento è strettamente connesso ai particolari criteri contabili utilizzati per determinare il rendimento e caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un’attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. Il rendimento non viene infatti calcolato in base al valore di mercato delle attività della Gestione, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma con riferimento al loro valore di

iscrizione nella Gestione stessa (criterio di contabilizzazione a “valore storico”). Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento, insieme alle cedole e ai dividendi maturati, solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

Comparto Assicurativo Multicomparto

A - COMPARTO MONETARIO

I contributi versati, al netto degli oneri, sono gestiti attraverso la stipula di contratti assicurativi di cui al ramo III previsto dal d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Finalità della gestione: il Comparto risponde alle esigenze degli associati che perseguono come finalità la conservazione del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: brevissimo / breve periodo.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: Gli investimenti vengono principalmente effettuati in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo monetario e obbligazionario denominati in euro. Non sono presenti investimenti di tipo azionario. È possibile l'investimento in depositi bancari. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è l'Europa. Gli OICR in cui è investito il Comparto appartengono in prevalenza alle categorie Assogestioni “Liquidità Area Euro” e “Obbligazionari Euro Governativi Breve termine” o sono alle stesse assimilabili. I fondi Liquidità Area Euro investono esclusivamente in obbligazioni e liquidità; i titoli sono denominati in euro e hanno rating superiore a A2 (Moody's) o A (S&P); la duration del portafoglio è inferiore a 6 mesi. I fondi Obbligazionari Euro Governativi Breve termine investono almeno l'80% del portafoglio in titoli emessi da stati sovrani, di paesi sviluppati, denominati in euro; la duration del portafoglio è inferiore ai 2 anni. Al 31/12/2010 risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è contenuto.

Benchmark: 100% Indice Fideuram Liquidità area Euro.

B - COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Finalità della gestione: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: breve/medio periodo.

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento: Gli investimenti vengono principalmente effettuati quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo obbligazionario denominati in euro. Gli investimenti sono riferiti in misura prevalente a titoli governativi emessi da stati sovrani dell'area euro; residualmente, possono essere presenti

anche strumenti finanziari denominati in altre valute europee o in dollari o in yen. Non sono presenti investimenti di tipo azionario. È possibile l'investimento residuale in depositi bancari. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è l'Europa, l'America del Nord e il Giappone. Gli OICR in cui è investito il Comparto appartengono in prevalenza alle categorie Assogestioni "Obbligazionari Euro Governativi Breve termine" e "Obbligazionari Euro Governativi Medio/Lungo termine" o sono alle stesse assimilabili; investono almeno l'80% del portafoglio in titoli emessi da stati sovrani, di paesi sviluppati, denominati in euro; la duration del portafoglio non può essere superiore ai 2 anni per i fondi a Breve termine, mentre supera questa durata nei fondi a Medio/Lungo termine. Al 31/12/2010 il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale.

Benchmark: - 85% Indice Fideuram Obbligazionario Euro Governativi Medio-Lungo Termine
- 15% Indice Fideuram Liquidità area Euro

C – COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità un incremento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio/lungo.

Grado di rischio: medio/alto.

Politica di investimento: gli investimenti vengono principalmente effettuati in quote o azioni di OICR di diritto italiano o comunitario. Gli investimenti possono essere di tipo azionario, bilanciato o obbligazionario, mirando ad una composizione bilanciata del portafoglio. Gli investimenti di tipo azionario non possono superare il limite del 70% del portafoglio. Gli investimenti possono avere ad oggetto strumenti finanziari denominati in euro ed anche in altre valute europee, in dollari o in yen, con un limite del 65% per gli investimenti in valuta. È possibile l'investimento residuale in depositi bancari.

L'area geografica di riferimento per gli investimenti è costituita dai paesi OCSE. Gli OICR di natura azionaria in cui è investito il Comparto appartengono prevalentemente alle categorie Assogestioni "Azionari America", "Azionari Europa", "Azionari Pacifico" o sono alle stesse assimilabili; si caratterizzano per un investimento principale (minimo 70% del portafoglio) in azioni con emittenti appartenenti alle rispettive aree geografiche di definizione; le aree Europa, America, Pacifico sono costituite dai paesi sviluppati dei rispettivi continenti. Gli OICR di natura obbligazionaria in cui è investito il comparto appartengono prevalentemente alle categorie Assogestioni "Obbligazionari Euro Governativi Breve termine", "Obbligazionari Euro Governativi Medio/lungo termine" e "Internazionali Governativi" o sono alle stesse assimilabili; investono almeno l'80% del portafoglio in titoli emessi da stati sovrani, di paesi sviluppati. Il Comparto investe residualmente in quote o azioni di OICR che investono in strumenti finanziari di Paesi Emergenti. Al 31/12/2010 il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società residuale

D – COMPARTO AZIONARIO

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità un incremento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: lungo.

Grado di rischio: alto.

Politica di investimento: gli investimenti vengono principalmente effettuati in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo azionario. Gli investimenti di tipo azionario possono raggiungere il 100% del portafoglio. Gli investimenti possono avere ad oggetto strumenti finanziari denominati in euro ed anche in altre valute europee, in dollari o in yen, con un limite del 90% per gli investimenti in valuta. È possibile l'investimento residuale in depositi bancari. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è costituita dai paesi OCSE. Gli OICR in cui è investito il Comparto appartengono prevalentemente alle categorie Assogestioni "Azionari America", "Azionari Europa", "Azionari Pacifico" o sono alle stesse assimilabili; si caratterizzano per un investimento principale (minimo 70% del portafoglio) in azioni con emittenti appartenenti alle rispettive aree geografiche di definizione; le aree Europa, America, Pacifico sono costituite dai paesi sviluppati dei rispettivi continenti. Il Comparto investe residualmente in quote o azioni di OICR che investono in strumenti finanziari di Paesi Emergenti. Al 31/12/2010 il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale.

Erogazione delle prestazioni

Secondo quanto previsto dall'articolo 11 dello Statuto del Fondo, la prestazione in forma di rendita viene erogata in base alla stessa convenzione assicurativa n. 51140.46, scadenza 31.12.2013, di cui sopra.

Banca Depositaria

Il servizio di banca depositaria in relazione al COMPARTO FINANZIARIO è svolto dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con sede a Milano in Corso Europa 18.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2010 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti

finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali “Altre attività/passività della gestione finanziaria”.

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

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA CONTO ECONOMICO	Importo
60 a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	543.969,32
Entrate – contributi per copertura oneri amministrativi	217.067,78
Entrate servizi – Quota associativa	289.184,72
Entrate - contributi per copertura oneri amministrativi	37.716,82
60 b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-122.295,68
Spese per servizi amministrativi Previnet	-121.495,68
Hosting sito internet	-800,00
60 c) Spese generali ed amministrative	-413.042,42
Spese telefoniche	-4.983,44
Spese illuminazione	-3.153,00
Spese notarili	-4.077,40
Spese di consulenza	-69.766,80
Spese promozionali	-480,00
Spese per gestione dei locali	-4.146,00
Spese per spedizioni e consegne	-1.165,66
Spese di assistenza e manutenzione	-3.032,61
Spese hardware / software	-1.579,19
Contratto fornitura servizi	-18.460,39
Corsi/incontri di formazione	-1.170,00
Assicurazioni	-35.896,21
Servizi vari	-4.313,42
Spese consulente del lavoro	-11.083,57
Spese di rappresentanza	-140,81
Costo godimento beni terzi – affitto	-54.408,59
Costo godimento beni terzi – spese condominiali	-6.000,00
Costo godimento beni terzi – copiatrice	-14.106,91
Rimborso spese amministratori	-25.372,12
Compensi sindaci	-24.960,00
Compenso Revisione Legale	-13.104,00
Rimborso spese sindaci	-8.382,69
Spese per organi sociali	-24.302,10
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-3.454,17
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-233,80
Viaggi e trasferte	-5.733,67
Bolli e postali	-87,50
Quota associazioni di categoria	-1.500,00
Contributo annuale Covip	-64.214,35
Valori bollati	-2.135,74
Spese varie	-1.598,28
60 d) Spese per il personale	-371.414,43
Retribuzioni lorde	-250.179,37
Arrotondamento precedente	43,66
Arrotondamento attuale	-43,98
Personale Interinale	-11.023,29

Contributi previdenziali dipendenti	-72.888,67
INAIL	-977,49
Contributi fondi pensione	-7.504,30
Altri costi del personale	-250,00
T.F.R.	-19.553,54
Rimborsi spese dipendenti	-167,13
Mensa personale dipendente	-8.870,32
60 e) Ammortamenti	-43.767,93
Ammortamento software	-5.000,00
Ammortamento Oneri pluriennali	-23.262,04
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-9.668,79
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-5.837,10
60 g) Oneri e proventi diversi	466.085,57
Arrotondamento Attivo Contributi	7,69
Arrotondamenti attivi	2,85
Interessi attivi c/c ordinario	6.584,07
Interessi attivi c/c gestione	16.082,36
Interessi attivi su c/c "corporate"	431.227,15
Interessi attivi c/c di raccolta	12.614,55
Interessi attivi bancari	222,72
Sopravvenienze attive	1.074,27
Arrotondamento Passivo Contributi	-6,85
Oneri bancari	-1.031,37
Interessi passivi c/c	-618,81
Oneri bancari – Gestione Finanziaria	-70,23
Arrotondamenti passivi	-2,83
60 i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	59.534,43
Avanzo amministrativo riscontato all'esercizio successivo	59.534,43

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 174 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di 24.929.

Fase di accumulo

	ANNO 2010	ANNO 2009
Aderenti attivi (Banche italiane, Banche estere, Altre Società ed Enti)	24.929	23.936
Enti aderenti (Banche italiane, Banche estere, Altre Società ed Enti)	174	180

Comparto Finanziario

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 57

Comparto Assicurativo Multigaranzia

Lavoratori attivi: 24.501

Comparto Assicurativo Multicomparto

Lavoratori attivi: 507

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire anche in più comparti contemporaneamente. Alla data di chiusura dell'esercizio in esame gli iscritti che hanno optato per questa scelta sono 136.

Tabella compensi amministratori e sindaci

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

	COMPENSI 2010	COMPENSI 2009
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	24.960	24.960
REVISIONE LEGALE	13.104	-

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio non sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente, quindi, al fine di agevolare il confronto dei dati, si è ritenuto opportuno riportare dopo gli schemi di bilancio sintetici la riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico 2009 secondo lo schema Covip.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2010	2009
Personale Direttivo	1	1
Restante personale	7	8
TOTALE	8	9

FONDO PENSIONE PREVIBANK**4.1 RENDICONTO GESTIONE AMMINISTRATIVA****4.1.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	-
a) Depositi bancari	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-
d) Titoli di debito quotati	-
e) Titoli di capitale quotati	-
f) Titoli di debito non quotati	-
g) Titoli di capitale non quotati	-
h) Quote di O.I.C.R.	-
i) Opzioni acquistate	-
l) Ratei e risconti attivi	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attività della gestione amministrativa	30.447.452,96
a) Cassa e depositi bancari	28.425.409,50
b) Immobilizzazioni immateriali	26.394,72
c) Immobilizzazioni materiali	49.987,44
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.945.661,30
50 Crediti di imposta	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	30.447.452,96

4.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	852.172,11
a) Debiti della gestione previdenziale	852.172,11
20 Passività della gestione finanziaria	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-
b) Opzioni emesse	-
c) Ratei e risconti passivi	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40 Passività della gestione amministrativa	29.595.280,85
a) TFR	81.141,36
b) Altre passività della gestione amministrativa	28.846.847,90
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	667.291,59
50 Debiti di imposta	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	30.447.452,96
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	-
CONTI D'ORDINE	
Crediti per contributi da ricevere	-

4.1.2 Conto Economico

	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	-
a) Contributi per le prestazioni	561.506,38
b) Anticipazioni	-
c) Trasferimenti e riscatti	-
d) Trasformazioni in rendita	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-
f) Premi per prestazioni accessorie	561.506,38
g) Prestazioni periodiche	-
h) Altre uscite previdenziali	-
i) Altre entrate previdenziali	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-
a) Dividendi e interessi	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
40 Oneri di gestione	-
a) Società di gestione	-
b) Banca depositaria	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	543.969,32
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	122.295,68
c) Spese generali ed amministrative	413.042,42
d) Spese per il personale	371.414,43
e) Ammortamenti	43.767,93
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-
g) Oneri e proventi diversi	466.085,57
h) Disavanzo esercizio precedente	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	59.534,43
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-
80 Imposta sostitutiva	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-

4.1.3 Nota Integrativa

4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa € **30.447.452,96**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € **28.425.409,50**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Conto corrente "Credit Suisse" n. 010000016458	325.068,18
Conto corrente Spese CREDEM n. 010000026060	6.277,30
Conto corrente Raccolta ICBPI n. 0016771500	17.881.274,78
Conto corrente Spese ICBPI n. 0016771600	102.190,92
Conto corrente Liquidazioni ICBPI n. 0016771700	624.658,73
Conto "Aperto Corporate"	9.054.994,48
Crediti per interessi attivi su conto "Aperto Corporate"	431.227,15
Disponibilità di cassa	355,06
Debiti verso banche per liquidazione competenze	-637,10
Totale	28.425.409,50

b) Immobilizzazioni immateriali € **26.394,72**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a oneri pluriennali di gestione al netto del relativo fondo ammortamento, in particolare spese per modifiche statutarie, provvigioni locazione ufficio di Milano in Viale Monza, spese per inserzioni su testate giornalistiche per ricerca soggetto servizio gestione finanziaria e Advisor comparto finanziario.

Descrizione	Importo
Valore storico	76.370,20
Fondo ammortamento	- 49.975,48
Valore residuo al 31/12/2010	26.394,72

c) Immobilizzazioni materiali

€ 49.987,44

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche d'ufficio ed impianti generali al netto del relativo fondo ammortamento.

Descrizione	Importo
Valore storico	84.288,03
Fondo ammortamento	- 34.300,59
Valore residuo al 31/12/2010	49.987,44

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.945.661,30

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Crediti verso aziende per contribuzioni	1.883.267,11
Depositi cauzionali	206,60
Note di credito	195,39
Crediti verso Enti aderenti	7.442,33
Altri crediti	38.062,03
Crediti verso Fondo Pensione	6,00
Crediti verso Istituti Previdenziali	331,67
Risconti attivi	16.150,17
Totale	1.945.661,30

I “Crediti verso aziende per contribuzione” si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2010 incassati a gennaio 2011;

I “Depositi cauzionali” si riferiscono a crediti per cauzioni nei confronti della AEM Elettricità;

Le “Note di credito” si riferiscono a crediti verso la FASTWEB per l'emissione di Note di credito a storno di fatture di competenza 2010;

I “Crediti verso Enti aderenti” si riferiscono principalmente a crediti per sistemazioni contabili disallineamenti “Caso Morte” e arrotondamenti su liste di contribuzione;

Gli “Altri crediti” si riferiscono a crediti verso Immobiliare Ime per Imposta di registro per € 248,43, a crediti per contributi dovuti a titoli di rimborso spese amministrative previste dalla convenzione

51140.46 relativi al mese di dicembre 2010 per € 37.716,82 e a crediti verso Inail per regolazione premio anno 2010 per € 96,78;

I “Crediti verso Fondo Pensione” si riferiscono a crediti per maggior versamento contributi dipendenti del mese di settembre 2010;

I “Crediti verso Istituti Previdenziali” si riferiscono a crediti per assegni familiari e malattia erogati ai dipendenti nel mese di dicembre 2010 per conto dell'INPS e compensati con F24 nel mese di gennaio 2011.

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2011 dei seguenti costi:

- spese telefoniche della FASTWEB (337,20 euro);
- spese di assistenza e manutenzione di Reggiani (102,00 euro);
- contratto di fornitura servizi MEFOP (1.856,08 euro); - dal premio assicurativo relativo alla polizza “Sanitaria dipendenti” (731,69 euro);
- dal premio assicurativo relativo alla polizza “RC Amministratori - Sindaci e RC Professionisti” (9.818,20 euro);
- dal premio assicurativo relativo alla polizza “Infortuni membri Consiglio di Amministrazione e Revisori” (3.000,00 euro);
- dalle spese di abbonamento al “Sole 24 ore” (170,00 euro);
- da imposte e tasse diverse dell'Immobiliare IME S.a.s. (135,00 euro).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 852.172,11**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 852.172,11**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto totale	45.254,69
Erario c/ritenute su reddito da capitale	717.323,05
Erario c/addizionale regionale su reddito da capitale	1.456,84
Erario c/addizionale comunale su reddito da capitale	373,39
Contributi da riconciliare	229,05
Trasferimenti da riconciliare in entrata	87.535,09
Totale	852.172,11

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 29.595.280,85**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR**€ 81.141,36**

La voce TFR è rappresentata dal debito maturato al 31.12.2010 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 28.846.847,90**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso fornitori	2.139,39
Debiti per fatture da ricevere	64.671,19
Personale c/ferie	5.066,60
Debiti per imposta sostitutiva	81,21
Erario conto ritenute su redditi da lavoro dipendente CD 1001	8.133,26
Erario conto ritenute su redditi da lavoro autonomo	4.255,10
Debiti verso Enti Gestori	28.742.867,58
Altri debiti	687,00
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	14.976,37
Debiti verso Amministratori	1.410,44
Debiti verso Sindaci	2.559,76
Totale	28.846.847,90

- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti da debiti verso i seguenti fornitori per fattura non ancora saldate al 31.12.2010:

- New Angels Express Srl per € 372,00;
- Reggiani Spa per € 800,00;
- Edenred Italia Srl per € 317,39;
- Atahotels Spa per € 650,00.

- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2010, ricevute nel 2011;

- Il “Personale c/ferie” rappresenta il debito nei confronti dei dipendenti per ferie maturate e non godute alla data di chiusura del bilancio;

- I “Debiti per imposta sostitutiva” rappresenta il debito per l'imposta di rivalutazione TFR da versare con F24 nel mese di febbraio 2011;

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano i contributi ed i premi per coperture caso morte incassati nel 2010, ma non ancora investiti;

- Gli “Altri debiti” si riferiscono a debiti per utilizzo carta di credito regolati a gennaio 2011;

- I “Debiti verso Amministratori e Sindaci” sono costituiti dai compensi e rimborsi spese spettanti e non ancora pagati per l’anno 2010.

I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente e autonomo, e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2011 mediante F24.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 667.291,59

4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

10 - Saldo della gestione previdenziale € -

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi per le prestazioni € 561.506,38

La voce è costituita da contributi assistenziali per acquisto di prodotti assicurativi per € 540.439,92 e contributi per coperture accessorie per € 21.066,46.

f) Premi per prestazioni accessorie € - 561.506,38

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali per € 540.439,92 e premi per assicurazioni invalidità e premorienza per € 21.066,46.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 543.969,32

La voce si riferisce ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € - 122.295,68

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi ed Hosting Sito Internet rispettivamente per € 121.495,68 ed € 800,00 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative € - 413.042,42

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	4.983,44
Spese per illuminazione	3.153,00
Spese notarili	4.077,40
Spese per consulenza	69.766,80

Descrizione	Importo
Spese promozionali	480,00
Spese per gestione dei locali	4.146,00
Spese per spedizioni e consegne	1.165,66
Spese di assistenza e manutenzione	3.032,61
Spese hardware / software	1.579,19
Contratto fornitura servizi	18.460,39
Corsi / incontri di formazione	1.170,00
Assicurazioni	35.896,21
Servizi vari	4.313,42
Spese per consulente del lavoro	11.083,57
Spese di rappresentanza	140,81
Costi per godimento beni di terzi - Affitto	54.408,59
Costi per godimento beni di terzi – Spese condominiali	6.000,00
Costi per godimento beni di terzi – Copiatrice	14.106,91
Rimborso spese Amministratori	25.748,63
Compensi Sindaci	24.960,00
Rimborso spese Sindaci	8.006,18
Compenso revisione legale	13.104,00
Spese per organi sociali	24.302,10
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.454,17
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	233,80
Viaggi e trasferte	5.733,67
Bolli e postali	87,50
Quote associative di categoria	1.500,00
Contributo annuale Covip	64.214,35
Valori bollati	2.135,74
Spese varie	1.598,28
Totale	413.042,42

d) Spese per il personale

€ - 371.414,43

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	250.179,37
Arrotondamento precedente	- 43,66
Arrotondamento attuale	43,98
Personale Interinale	11.023,29
Contributi previdenziali dipendenti	72.888,67
INAIL	977,49

Descrizione	Importo
Contributi fondi pensione	7.504,30
Altri costi di personale	250,00
T.F.R.	19.553,54
Rimborsi spese dipendenti	167,13
Mensa personale dipendente	8.870,32
Totale	371.414,43

e) Ammortamenti

€ - 43.767,93

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2010.

g) Oneri e proventi diversi

€ 466.085,57

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

Oneri diversi

Descrizione	Importo
Arrotondamento passivo contributi	- 6,85
Oneri bancari	- 1.031,37
Interessi passivi c/c	- 618,81
Oneri bancari – Gestione finanziaria	- 70,23
Arrotondamenti passivi	- 2,83
Totale	-1.730,09

Proventi diversi

Descrizione	Importo
Arrotondamento attivo contributi	7,69
Arrotondamenti attivi	2,85
Interessi attivi c/c ordinario	6.584,07
Interessi attivi c/c credit suisse	16.082,36
Interessi attivi investimento "corporate"	431.227,15
Interessi attivi c/c di raccolta	12.614,55
Interessi attivi bancari	222,72
Sopravvenienze attive	1.074,27
Totale	467.815,66

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 59.534,43

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che è stata rinviata all'esercizio successivo.

FONDO PENSIONE PREVIBANK

4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO "MULTIGARANZIA"

4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	1.310.536.867,91
a) Depositi bancari	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-
d) Titoli di debito quotati	-
e) Titoli di capitale quotati	-
f) Titoli di debito non quotati	-
g) Titoli di capitale non quotati	-
h) Quote di O.I.C.R.	-
i) Opzioni acquistate	-
l) Ratei e risconti attivi	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	1.310.536.867,91
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.788.500,92
a) Cassa e depositi bancari	4.788.500,92
b) Immobilizzazioni immateriali	-
c) Immobilizzazioni materiali	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-
50 Crediti di imposta	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.315.325.368,83

4.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-
20 Passività della gestione finanziaria	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-
b) Opzioni emesse	-
c) Ratei e risconti passivi	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40 Passività della gestione amministrativa	-
a) TFR	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-
50 Debiti di imposta	4.788.500,92
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.788.500,92
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.310.536.867,91
CONTI D'ORDINE	
Crediti per contributi da ricevere	-

4.2.2 Conto Economico

	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	59.461.697,76
a) Contributi per le prestazioni	135.729.707,73
b) Anticipazioni	- 20.564.974,21
c) Trasferimenti e riscatti	- 24.824.121,87
d) Trasformazioni in rendita	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 28.988.104,39
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.890.809,50
g) Prestazioni periodiche	-
h) Altre uscite previdenziali	-
i) Altre entrate previdenziali	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	47.357.691,07
a) Dividendi e interessi	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	47.357.691,07
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
40 Oneri di gestione	-
a) Società di gestione	-
b) Banca depositaria	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	47.357.691,07
60 Saldo della gestione amministrativa	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-
c) Spese generali ed amministrative	-
d) Spese per il personale	-
e) Ammortamenti	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-
g) Oneri e proventi diversi	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	106.819.388,83
80 Imposta sostitutiva	- 4.788.500,92
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	102.030.887,91

4.2.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

Attività

20 - Investimenti in gestione € 1.310.536.867,91

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa € 1.310.536.867,91

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad un pool di primarie Compagnie di Assicurazione.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	891.467.141,22
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	212.755.666,90
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	96.969.612,41
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	98.855.164,94
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	10.489.282,44
Totale	1.310.536.867,91

La convenzione che recepisce i flussi contributivi è la n. 51140.46 ed è gestita dal seguente pool assicurativo:

- FONDIARIA-SAI S.p.A. : 30% (Compagnia Delegataria)
- GENERALI VITA S.p.A. : 20% (Compagnia Condelegataria)
- CREDITRAS VITA S.p.A. : 35% (Compagnia Coassicuratrice)
- ALLIANZ S.p.A. : 15% (Compagnia Coassicuratrice)

40) Attività della gestione amministrativa € 4.788.500,92

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 4.788.500,92

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto “Aperto Corporate” e del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700, rispettivamente per € 4.600.000,00 ed € 188.500,92.

Passività

50 – Debiti di imposta € 4.788.500,92

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell’esercizio.

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € **59.461.697,76**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € **135.729.707,73**

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

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad € 127.494.068,12, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a € 1.890.809,50 ed i trasferimenti da altri fondi ammontano a € 6.344.830,11.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2010, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
41.432.731,41	26.589.280,62	59.472.056,09

b) Anticipazioni € - **20.564.974,21**

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € - **24.824.121,87**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

Trasferimenti e Riscatti	Importo
Riscatto totale	2.225.271,11
Riscatto parziale	4.361.086,82
Riscatto immediato	13.756.994,07
Trasferimenti posizione individuale in uscita verso altri fondi	4.480.769,87
Totale	24.824.121,87

e) Erogazioni in forma di capitale € - **28.988.104,39**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € - **1.890.809,50**

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie "caso morte" polizza 5257.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 47.357.691,07

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie € 47.357.691,07

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

80) Imposta sostitutiva € - 4.788.500,92

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

Imposta sostitutiva - Posizioni attive	Imposta sostitutiva - Posizioni uscite
€ 4.634.560,73	€ 153.940,19

FONDO PENSIONE PREVIBANK

4.3 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO "MULTICOMPARTO"

4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	17.252.792,93
a) Depositi bancari	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-
d) Titoli di debito quotati	-
e) Titoli di capitale quotati	-
f) Titoli di debito non quotati	-
g) Titoli di capitale non quotati	-
h) Quote di O.I.C.R.	-
i) Opzioni acquistate	-
l) Ratei e risconti attivi	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	17.252.792,93
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attività della gestione amministrativa	92.253,90
a) Cassa e depositi bancari	1.344,97
b) Immobilizzazioni immateriali	-
c) Immobilizzazioni materiali	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	90.908,93
50 Crediti di imposta	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.345.046,83

4.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-
20 Passività della gestione finanziaria	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-
b) Opzioni emesse	-
c) Ratei e risconti passivi	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40 Passività della gestione amministrativa	-
a) TFR	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-
50 Debiti di imposta	92.253,90
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	92.253,90
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	17.252.792,93
CONTI D'ORDINE	
Crediti per contributi da ricevere	-

4.3.2 Conto Economico

	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	2.154.811,61
a) Contributi per le prestazioni	2.737.303,99
b) Anticipazioni	- 192.838,83
c) Trasferimenti e riscatti	- 351.243,35
d) Trasformazioni in rendita	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-
f) Premi per prestazioni accessorie	- 38.410,20
g) Prestazioni periodiche	-
h) Altre uscite previdenziali	-
i) Altre entrate previdenziali	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.043.784,54
a) Dividendi e interessi	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.043.784,54
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
40 Oneri di gestione	-
a) Società di gestione	-
b) Banca depositaria	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.043.784,54
60 Saldo della gestione amministrativa	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-
c) Spese generali ed amministrative	-
d) Spese per il personale	-
e) Ammortamenti	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-
g) Oneri e proventi diversi	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.198.596,15
80 Imposta sostitutiva	- 92.253,90
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.106.342,25

4.3.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “MULTICOMPARTO”

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multicomparto”

Attività

20 - Investimenti in gestione € 17.252.792,93

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa € 17.252.792,93

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alla società Fondiaria SAI S.p.A., che le investe in un Fondo Interno “FONSAILINK”

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Comparto azionario	7.238.397,72
Comparto bilanciato	6.791.881,15
Comparto obbligazionario	1.552.485,56
Comparto monetario	1.670.028,50
Totale	17.252.792,93

40) Attività della gestione amministrativa € 92.253,90

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 1.344,97

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “liquidazioni”, acceso presso la Banca Depositaria, pari ad € 1.344,97.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 90.908,93

La voce è composta, per € 90.908,93 da crediti verso Enti Gestori per imposta sostitutiva comunicata dalla compagnia e calcolata sul rendimento ottenuto dalle posizioni assicurative ancora attive alla data del 31 dicembre 2010.

Passività

50 – Debiti di imposta € 92.253,90

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell’esercizio.

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **2.154.811,61**

Il saldo della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Contributi per prestazioni € **2.737.303,99**

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

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad € 2.576.216,05, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a € 38.410,20 ed i trasferimenti da altri fondi ammontano a € 122.677,74.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2010, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
829.020,73	578.340,37	1.168.854,95

b) Anticipazioni € - **192.838,83**

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € - **351.243,35**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

Trasferimenti e Riscatti	Importo
Riscatto immediato	204.267,98
Trasferimenti posizione individuale in uscita verso altri fondi	146.975,37
Totale	351.243,35

f) Premi per prestazioni accessorie € - **38.410,20**

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie "caso morte" polizza 5436.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € **2.043.784,54**

Il saldo della gestione finanziaria indiretta è di seguito dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie € **2.043.784,54**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 92.253,90**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

Imposta sostitutiva - Posizioni attive	Imposta sostitutiva - Posizioni uscite
€ 90.908,93	€ 1.344,97

FONDO PENSIONE PREVIBANK

4.4 RENDICONTO COMPARTO "FINANZIARIO"

4.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	24.314,38
a) Depositi bancari	1.591,31
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-
d) Titoli di debito quotati	-
e) Titoli di capitale quotati	-
f) Titoli di debito non quotati	-
g) Titoli di capitale non quotati	-
h) Quote di O.I.C.R.	22.723,07
i) Opzioni acquistate	-
l) Ratei e risconti attivi	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attività della gestione amministrativa	38.429,66
a) Cassa e depositi bancari	38.429,66
b) Immobilizzazioni immateriali	-
c) Immobilizzazioni materiali	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-
50 Crediti di imposta	0,64
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	62.744,68

4.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2010
10 Passività della gestione previdenziale	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-
20 Passività della gestione finanziaria	12,50
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-
b) Opzioni emesse	-
c) Ratei e risconti passivi	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	12,50
e) Debiti su operazioni forward / future	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40 Passività della gestione amministrativa	-
a) TFR	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-
50 Debiti di imposta	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12,50
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	62.732,18
CONTI D'ORDINE	
Crediti per contributi da ricevere	-

4.4.2 Conto Economico

	31.12.2010
10 Saldo della gestione previdenziale	62.737,40
a) Contributi per le prestazioni	62.737,40
b) Anticipazioni	-
c) Trasferimenti e riscatti	-
d) Trasformazioni in rendita	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-
g) Prestazioni periodiche	-
h) Altre uscite previdenziali	-
i) Altre entrate previdenziali	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6,64
a) Dividendi e interessi	10,52
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 3,88
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
40 Oneri di gestione	- 12,50
a) Società di gestione	-
b) Banca depositaria	- 1,01
c) Altri oneri di gestione	- 11,49
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 5,86
60 Saldo della gestione amministrativa	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-
c) Spese generali ed amministrative	-
d) Spese per il personale	-
e) Ammortamenti	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-
g) Oneri e proventi diversi	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	62.731,54
80 Imposta sostitutiva	0,64
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	62.732,18

4.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

Numero e controvalore delle quote	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	-		-
a) Quote emesse	6.350,25	62.737,40	
b) Quote annullate		-	
c) Incremento valore quote		-5,22	
Variazione dell’attivo netto (a-b+c)			62.732,18
Quote in essere alla fine dell’esercizio	6.350,25		62.732,18

Il valore unitario della quota alla data di partenza del comparto è stata pari a € 10,000.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2010 è pari a € 9,879.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 62.737,40 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio.

4.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Finanziario”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 24.314,38

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management S.p.A S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Groupama Asset Management S.p.A S.G.R.	24.301,88

L’ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell’esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell’attivo, di € 24.314,38 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di 12,50.

a) Depositi bancari

€ 1.591,31

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

h) Quote di O.I.C.R.

€ 22.723,07

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	Groupama Dinamico - IC	FR001027033	I.G. – OICVM UE	22.723,07	36,22
	Totale			22.723,07	36,222

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR	-	22.723,07	-	22.723,07
Depositi bancari	1.591,31	-	-	1.591,31
Totale	1.591,31	22.723,07	-	24.314,38

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	22.723,07	1.591,31	24.314,38
Totale	22.723,07	1.591,31	24.314,38

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

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta la posizione in conflitto di interesse indicata nella seguente tabella:

N. Pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	GROUPAMA DINAMICO - IC	FR0010270330	439,178	EUR	22.723,00

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-22.677,75	-	-22.677,75	-22.677,75
Totale	-22.677,75	-	-22.677,75	-22.677,75

Commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

40 - Attività della gestione amministrativa € 38.429,66

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 38.429,66

La voce rappresenta le disponibilità liquide – depositi bancari alla chiusura dell'esercizio.

50 – Crediti d'imposta € 0,64

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

Passività

20 - Passività della gestione finanziaria € 12,50

d) Altre passività della gestione finanziaria € 12,50

La voce è composta dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 1,01) per il servizio da questa prestato e da debiti per altre commissioni (€ 11,49) per il servizio di consulenza prestato dal Broker Europa Benefits.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

10 – Saldo della gestione previdenziale € **62.737,40**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € **62.737,40**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2010 per un totale di € 62.737,40.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
20.618,66	10.140,62	31.978,12

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € **6,64**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	45,32
Depositi bancari	10,52	-
Oneri di gestione – Bolli e spese	-	-49,20
Totale	10,52	-3,88

40 – Oneri di gestione € **- 12,50**

La voce comprende gli oneri per il servizio di consulenza prestato dal Broker Europa Benefits per € 11,49 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 1,01.

80 - Imposta sostitutiva € **0,64**

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

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

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AL
31/12/2010 DEL FONDO PREVIBANK
REDATTO AI SENSI DEL D.LGS. 39/2010**

Signori Delegati,

il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2010, che il CdA sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e succ. del C.C. e riclassificato secondo le disposizioni impartite da COVIP per i fondi negoziali, ed è stato messo a nostra disposizione nel rispetto del termine di cui all'art. 2429 C.C.

Vi ricordiamo che con l'assemblea del 27/05/2010 ci avete affidato anche la funzione di revisori legali dei conti e che è stata da noi puntualmente esercitata.

Con la presente relazione Vi diamo conto del nostro operato.

Funzione di revisione legale dei conti

Ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010 abbiamo svolto la revisione legale dei conti del Bilancio di esercizio del Fondo, chiuso al 31/12/2010, la cui redazione compete al CdA, mentre è nostra responsabilità esprimere un giudizio sul bilancio stesso.

Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo verificato:

- La regolare tenuta della contabilità del Fondo e la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti di gestione;
- La corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge ed agli schemi dettati da COVIP.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio del Fondo sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione legale dei conti ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenute 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 congrua base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione del bilancio di esercizio al 31/12/2010 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso dell'esercizio.

Ai fini comparativi, come previsto dalla legge, i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente, Vi sono presentati dopo la riclassificazione secondo lo schema Covip.

Inoltre, in conformità a quanto richiesto dalla legge, abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite con la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2010.

Funzione di vigilanza

La nostra attività, nel corso dell'esercizio, è stata ispirata alle norme di legge ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo partecipato all'Assemblea dei delegati ed alle riunioni del CdA e del C.E., svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e con riferimento alle quali possiamo ragionevolmente assicurare la conformità alla legge ed allo Statuto,
- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione,
- abbiamo ottenuto dagli amministratori durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, soprattutto nel nuovo comparto finanziario, partito l'1/07/2010,
- abbiamo approfondito la conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, affidato al service esterno Previnet spa, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. In tale contesto abbiamo operato chiedendo ed ottenendo ogni necessaria informazione dalle rispettive funzioni, eseguendo, quindi, ogni verifica ritenuta necessaria mediante l'esame diretto dei documenti del Fondo. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Vi informiamo, inoltre, che non sono pervenute a questo Collegio denunce ex art. 2408 C.C., e che nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

Con riferimento al bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2010, in aggiunta a quanto precede, Vi informiamo che:

- nella redazione del bilancio, il Fondo ha derogato alle disposizioni di legge in tema di rappresentazione, in quanto ha adottato per la sua stesura lo schema Covip,
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo,
- siamo in presenza di un'inversione di tendenza del risultato di esercizio che, mentre nel 2009 presentava un disavanzo di € 149.219,07, nel 2010 presenta un avanzo di € 59.534,43, denominato in bilancio "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Conclusioni

In considerazione di quanto evidenziato in precedenza:

- il nostro giudizio sul bilancio in esame è **POSITIVO** poiché é redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato della gestione amministrativa per l'esercizio chiuso al 31/12/2010 in conformità alle norme sopraindicate;
- proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2010 così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio dei Revisori

Milano il 7 Aprile 2011