

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
Zurich Investments Life SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Comparto "Linea Conservativa" (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Zurich Contribution per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del rendiconto compete agli amministratori della società di gestione del fondo, Zurich Investments Life SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.

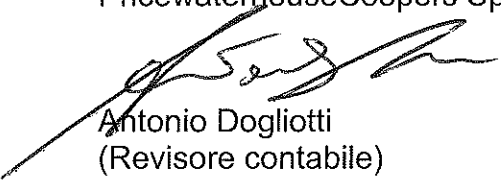
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso,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

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 marzo 2009.

- 3 A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del Comparto "Linea Conservativa" (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Zurich Contribution per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto.

Milano, 31 marzo 2010

PricewaterhouseCoopers SpA


Antonio Dogliotti
(Revisore contabile)

ZURICH CONTRIBUTION
Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23
Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 37 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2009 - COMPARTO "LINEA CONSERVATIVA"

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2009	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2008
10 Investimenti	1.854.555	1.453.944
a) Depositi bancari	32.663	49.133
b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	75.255	793.458
d) Titoli di debito quotati	60.428	61.175
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	1.685.705	538.507
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	504	11.671
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30 Crediti di imposta		
TOTALE ATTIVITA'	1.854.555	1.453.944
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	1.792	1.493
a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.792	1.493
40 Debiti di imposta	4.124	9.931
TOTALE PASSIVITA'	5.916	11.424
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.848.639	1.442.520
CONTI D'ORDINE		
Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	32.565	16.948
Contributi da ricevere	-	-
Impegni relativi alle prestazioni accessorie	-	-
TOTALE CONTI D'ORDINE	32.565	16.948

p.p. Il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza

ZURICH CONTRIBUTION
 Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23
 Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 37 del 09/12/1998

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2009 - COMPARTO "LINEA CONSERVATIVA"

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2009	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	372.754	168.568
a) Contributi per le prestazioni	455.046	335.259
b) Anticipazioni		
c) Trasferimenti e riscatti	(82.292)	(166.691)
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale		
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	58.029	107.311
a) Dividendi e interessi	20.926	40.203
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	37.103	67.108
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	(20.540)	(17.034)
a) Società di gestione	(20.540)	(17.034)
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	410.243	258.845
50 Imposta sostitutiva	(4.124)	(9.931)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	406.119	248.914

p.p. Il Consiglio di Amministrazione
 L'Amministratore Delegato

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2009 E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZURICH CONTRIBUTION
COMPARTO LINEA CONSERVATIVA

Il rendiconto al 31 dicembre 2009 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito Decreto), ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della nota integrativa e delle norme relative all'approvazione del rendiconto dei fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell'art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto Legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Criteri di valutazione;
- C. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- D. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione;
- E. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. in esecuzione del rinnovo dell'incarico effettuato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2006 per il periodo 2006 - 2011.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Sezione 1) – INFORMAZIONI GENERALI

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto linea Dinamica.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Dopo aver tracciato le caratteristiche comuni dei tre comparti del Fondo vengono di seguito riportate le informazioni specifiche che si riferiscono al comparto linea Conservativa.

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	119.334,516	1.442.520
Quote emesse	37.270,939	455.046
Quote annullate	(6.716,042)	(82.292)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	149.889,413	1.848.639

PARTE B – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 del Fondo Zurich Contribution – comparto linea Conservativa.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato Decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi, peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale della Banca Centrale Europea.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto linea Conservativa, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

CREDITI DI IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005.

In base al sistema di tassazione dei Fondi pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari all'11% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)

30d) Altre passività della gestione finanziaria

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

DEBITI DI IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art. 17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005.

In base al sistema di tassazione dei Fondi pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari all'11% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite ad altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)

20a) Dividendi e interessi

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)

30a) Società di gestione

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

Trattasi dell'imposta sostitutiva prevista dall'art.17 comma 1 e 2 del Decreto 252/2005.

In base al sistema di tassazione dei Fondi pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari all'11% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

PARTE C – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2009 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE D – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis e in base alla competenza economica.

**PARTE E – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE –
COMPARTO LINEA CONSERVATIVA**

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	109
Lavoratori autonomi	95
Totale	204

	N° iscritti
Lavoratori attivi	204
Pensionati	0
Totale	204

	N° iscritti
Fase di accumulo	204
Fase di erogazione	0
Totale	204

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta ad Euro 1.854.555 (Euro 1.453.944 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
a) Depositi bancari	32.663	49.133	(16.470)
c) Titoli emessi da Stati	75.255	793.458	(718.203)
d) Titoli di debito quotati	60.428	61.175	(747)
e) Titoli di Capitale quotati	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	1.685.705	538.507	1.147.198
l) Ratei risconti attivi	504	11.671	(11.167)
TOTALE INVESTIMENTI	1.854.555	1.453.944	400.611

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero 615241366625 aperto presso Banca Intesa Sanpaolo SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce 1) ammontano a Euro 504 (Euro 11.671 nell'esercizio precedente) e si riferiscono agli interessi non ancora incassati sui titoli di Stato pari a Euro 504 (Euro 11.015 nell'esercizio precedente) e sul conto corrente bancario pari a Euro 0 (Euro 656 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale
Titoli di Stato	52.658	22.597	0	0	75.255
Titoli di debito quotati	0	60.428	0	0	60.428
Titoli di capitale quotati	0	0	0	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0
Quote di O.I.C.R.	318.156	1.199.567	167.982	0	1.685.705
Depositi bancari	32.663	0	0	0	32.663
Totale	403.477	1.282.592	167.982	0	1.854.051

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 1.685.705 (Euro 538.507 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €/1000	Al 31/12/2009	Al 31/12/2008	Variazione
ETF ISHARES UK ALL ST.GILTS(IT)	39	24	15
ETF-AMUNDI EUROMTS BROAD (FR)	431	0	431
ETF-DB X-TRAC.EONIA (IT)	158	72	86
ETF-DB X-TRAC.IBOXX EINFL.(IT)	0	163	-163
ETF-DB X-TRAC.IBOXX EUR TOT(IT)	446	164	282
ETF-JPMORGAN GBI EMU (IT)	444	0	444
ETF-JPMORGAN GBI LOCAL US (IT)	168	115	53
Totale quote di OICR	1.686	538	1.148

Gli investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali ammontano a Euro 75.255 (Euro 793.458 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Importi in €/1000	Al 31/12/2009	Al 31/12/2008	Variazione
BEI 4,5% 13.07.07/15.12.2009 E	0	51	-51
BTP 3,75% 1.2.2006/1.8.2016	0	89	-89
BTP 3.75% 01.02.2005/1.08.2015	0	70	-70
BTP 4% 01.08.2006/01.02.2017	0	50	-50
BTP 4,25% 01.09.2008/2011	0	153	-153
BTP 4,25% 15.04.2008/2013	0	51	-51
BTP 4,5% 01.09.2008/01.03.2019	0	101	-101
BTP 4,75% 01.2.2008/01.08.2023	0	100	-100
BTP 5% 01.08.2007/2039	0	50	-50
KFW INT.FIN.1,75% 23.03.10 JPY	23	24	-1
REP.ITALY 1,80% 23.02.00/10JPY	52	55	-3
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.	75	794	-719

Gli investimenti in titoli di debito quotati ammontano a Euro 60.428 (Euro 61.175 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Importi in €/1000	Al 31/12/2009	Al 31/12/2008	Variazione
CIE FIN.FONCIER1,25%1.12.06/11	60	61	-1
Totale titoli di debito quotati	60	61	-1

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

Saldo al 31/12/2008	1.393
Valore incrementi	1.971
Valore decrementi	(1.543)
Saldo al 31/12/2009	1.821

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2009 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 1.792 (Euro 1.493 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
Commissioni di gestione	(2.009)	(1.575)	(434)
Ristorno commissioni	217	82	135
TOTALE	(1.792)	(1.493)	(299)

Debiti di imposta (voce 40)

La voce pari ad Euro 4.124 (Euro 9.931 nell'esercizio precedente), è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva, commisurata all'11% del risultato netto maturato ai fini fiscali:

Debito d'imposta 2008	(9.931)
Pagamento imposta sostitutiva 2008	9.931
Imposta sostitutiva 31.12.2009	(4.124)
Debito d'imposta 2009	(4.124)

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2009 i conti d'ordine ammontano ad Euro 32.565 (Euro 16.948 nell'esercizio precedente), e si riferiscono a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2010.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro 372.754 (Euro 168.568 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2009	31/12/2008	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	455.046	335.259	119.787
b) Anticipazioni	000	000	000
c) Trasferimenti e riscatti	(82.292)	(166.691)	84.399
Saldo della gestione previdenziale	372.754	168.568	204.186

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

N° di addetti	Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Altri aderenti	Switch in entrata	Trasferim. in ingresso	Totali
204	50.300	56.026	100.210	141.555	6.406	100.549	455.046

Trasferimenti in uscita		Riscatti/anticipazioni		Switch in uscita		Totali
n.	importo	n.	importo	n.	importo	
8	60.557	2	21.735	0	0	82.292

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2009 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 58.029 (Euro 107.311 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
a) Dividendi e interessi	20.926	40.203	(19.277)
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	37.103	67.108	(30.005)
Saldo della gestione finanziaria	58.029	107.311	(49.282)

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b)

Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da valutazione	Plus da valutazione	Minus da alienazione	Plus da alienazione	Totale
Titoli emessi da Stati	19.437	(4.755)	0	(6.679)	10.387	18.390
Titoli di Capitale	0	0	0	0	0	0
Depositi bancari	559	0	0	0	0	559
Quote di O.I.C.R.	930	(14.017)	34.494	0	17.673	39.080
TOTALE	20.926	(18.772)	34.494	(6.679)	28.060	58.029

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione, ammonta ad Euro 20.540 (Euro 17.034 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	AL 31/12/2009	AL 31/12/2008	Variazioni
Commissioni di gestione	(22.412)	(17.852)	(4.560)
Ristorno commissioni	1.872	818	1.054
TOTALE	(20.540)	(17.034)	(3.506)

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura del 1,30% del patrimonio del Fondo inerente al comparto linea Conservativa, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo stesso.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, commi 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dal Decreto Legislativo n° 47 del 18/02/2000 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 ammonta a Euro 4.124 (Euro 9.931 nell'esercizio precedente).

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		
Attivo netto destinato alle prestazioni 2009 (<i>lordo imposta sostitutiva</i>)	+	1.852.762,95
Attivo netto destinato alle prestazioni 2008	-	(1.442.520,24)
Contributi per emissioni quote	-	(455.046,19)
Prelievi per rimborso quote	+	82.291,70
Imponibile fiscale	=	37.488,22
Imposta sostitutiva 11%		4.123,70

Milano, li 18 marzo 2010

p.p. Il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Camillo Candia

Il Responsabile del Fondo

Marino Marrazza