

Vittoria Assicurazioni

Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro

(iscritto all'Albo
in data 4 novembre 1998 al n. 22)

Relazioni e Rendiconti 2009



Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	V
<hr/>	
RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA GARANTITA	
<hr/>	
Stato patrimoniale – Fase di accumulo	VII
Conto economico – Fase di accumulo	VII
Nota integrativa	VIII
<hr/>	
RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA	
<hr/>	
Stato patrimoniale – Fase di accumulo	XIII
Conto economico – Fase di accumulo	XIII
Nota integrativa	XIV
<hr/>	
RENDICONTO DEL COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA	
<hr/>	
Stato patrimoniale – Fase di accumulo	XVII
Conto economico – Fase di accumulo	XVII
Nota integrativa	XVIII
<hr/>	
RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	XXII
<hr/>	

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Al 31 dicembre 2009 l'ammontare netto del patrimonio del Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro, ossia dell'attivo del Fondo destinato alle prestazioni previdenziali, è pari complessivamente a 8.821.216 euro (+58% rispetto al 2008), di cui 2.338.527 euro per il comparto Previdenza Garantita, 2.978.512 euro per il comparto Previdenza Equilibrata e 3.504.177 euro per il comparto Previdenza Capitalizzata.

Gli attivi del fondo, con esclusione della raccolta del mese di dicembre investita nel corso dell'esercizio successivo, sono stati impiegati per la parte obbligazionaria in titoli di Stato e per la parte azionaria in quote di OICR con obiettivi di investimento compatibili con quelli delle linee di investimento. Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella tabella sottostante è riportato il rendimento conseguito dalle linee negli ultimi cinque anni, al lordo e al netto delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi e fiscali, a confronto con i rendimenti dei benchmark.

	2005	2006	2007	2008	2009
Previdenza Garantita					
- rendimento netto	2,22%	-0,85%	-0,32%	-1,00%	7,89%
- rendimento lordo	4,30%	0,74%	1,35%	-0,05%	9,85%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	5,28%	-0,23%	0,13%	3,09%	5,80%
Previdenza Equilibrata					
- rendimento netto	7,81%	8,11%	-1,17%	-15,26%	13,86%
- rendimento lordo	10,16%	10,44%	0,01%	-16,21%	16,86%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	11,69%	5,51%	2,15%	-12,33%	10,93%
Previdenza Capitalizzata					
- rendimento netto	14,51%	16,39%	-3,43%	-32,98%	20,00%
- rendimento lordo	17,91%	19,95%	-2,18%	-36,78%	24,03%
- benchmark (al netto dell'effetto fiscale)	18,29%	11,27%	2,76%	-29,64%	17,10%

L'incidenza degli oneri di negoziazione è pari allo 0,01% per la linea Previdenza Garantita, 0,01% per la linea Previdenza Equilibrata e 0,01% la linea Previdenza Capitalizzata. Per quanto riguarda la gestione finanziaria la componente obbligazionaria si è orientata verso titoli di Stato italiani; la componente azionaria è stata investita in Sicav estere con politiche di investimento compatibili con i benchmark adottati; gli investimenti sono dettagliati nel paragrafo "Informazioni sullo Stato Patrimoniale" di ogni comparto.

Il compenso del Responsabile del Fondo non è stato addebitato al Fondo.

Al 31 dicembre 2009 non risultano contributi dovuti e non ancora versati.

Gli oneri amministrativi sono sostenuti dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A. Agli aderenti sono applicate solo le commissioni di ingresso e di gestione della posizione individuale previste dal regolamento del Fondo.

Nel corso dell'esercizio 2009 non risultano effettuate operazioni in conflitto di interesse ai sensi degli articoli 7 e 8 del decreto del Ministero del Tesoro 21 novembre 1996, n 703.

Nel corso dell'esercizio 2010 l'evoluzione prevedibile della gestione continuerà a riguardare principalmente la fase di accumulo dei contributi.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 9 marzo 2010

Comparto Previdenza Garantita

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2009	2008
10 Investimenti	2.356.856	1.477.019
a) Depositi bancari	314.010	387.412
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.821.569	999.358
h) Quote di OICR	196.063	74.780
l) Ratei e risconti attivi	24.891	15.333
n) Altre attività della gestione finanziaria	323	136
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	6.905
30 Crediti d'imposta	636	636
TOTALE ATTIVITA'	2.357.492	1.484.560
10 Passività della gestione previdenziale	0	5.379
a) Debiti della gestione previdenziale	0	5.379
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	6.905
30 Passività della gestione finanziaria	1.966	1.319
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.966	1.319
40 Debiti di imposta	16.999	0
TOTALE PASSIVITA'	18.965	13.603
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.338.527	1.470.957

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2009	2008
10 Saldo della gestione previdenziale	730.035	970.560
a) Contributi per le prestazioni	787.952	1.021.641
c) Trasferimenti e riscatti	-57.917	-51.081
20 Risultato della gestione finanziaria	173.160	4.098
a) Dividendi e interessi	64.646	33.586
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	108.514	-29.488
30 Oneri di gestione	-18.626	-8.716
a) Società di gestione	-18.255	-8.329
b) Altre passività della gestione finanziaria	-371	-387
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	884.569	965.942
50 Imposta sostitutiva	-16.999	508
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	867.570	966.450

NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA GARANTITA

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Aperto Vittoria Formula Lavoro, istituito ai sensi dell'art. 9 del decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124, ed aggiornato ai sensi del decreto legislativo 252/2005 e successive modificazioni ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e l'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in base al principio di capitalizzazione.

Il Fondo è articolato in tre comparti con le seguenti politiche di investimento. Il comparto previdenza garantita è prevalentemente indirizzato verso titoli obbligazionari di emittenti pubblici dei Paesi europei. È prevista la garanzia di rendimento minimo del 0,34% annuo, applicabile ai valori conferiti in gestione al netto di tutti gli oneri a carico dell'aderente. La garanzia opera dall'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica e in caso di morte o di invalidità comportante l'erogazione anticipata della pensione. Il comparto previdenza equilibrata è prevalentemente orientato verso titoli obbligazionari di emittenti pubblici dei paesi europei e, fino al 50%, su titoli azionari europei. Il comparto previdenza capitalizzata è prevalentemente orientato verso titoli azionari europei.

Le risorse finanziarie del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.. La Compagnia può affidare a soggetti abilitati a termini di legge l'esecuzione di specifici incarichi di gestione.

E' prevista la facoltà di investire le risorse del Fondo in OICR rientranti nell'ambito della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento degli stessi siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo.

L'erogazione delle rendite è assicurata dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A. Alla maturazione del diritto alla prestazione pensionistica, il valore della posizione individuale, eventualmente integrato della relativa garanzia di risultato, al netto della eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale, viene impiegato quale premio unico per la costituzione di una rendita vitalizia immediata. L'iscritto può in alternativa richiedere una rendita vitalizia reversibile, una rendita certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia oppure una rendita certa fino a 80 anni e successivamente vitalizia.

La banca depositaria del Fondo è la Banca Passadore & C. Ferma restando la sua responsabilità, la banca depositaria può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la Monte Titoli S.p.A., la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso organismi di gestione accentrata di titoli italiani ed esteri e presso controparti bancarie internazionali.

Criteri di valutazione delle attività e passività

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 in strumenti finanziari negoziate ma non ancora regolate utilizzando, in contropartita, le voci "Altre attività della gestione finanziaria" e "Altre passività della gestione finanziaria".

La rilevazione degli oneri e dei proventi avviene nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

In deroga al principio della competenza, i contributi degli aderenti vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

Gli investimenti in strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli quotati su più mercati vengono considerati i mercati più significativi in termini di volumi di scambio. Le quotazioni vengono rilevate su terminale Bloomberg con riferimento al prezzo di chiusura.

Gli investimenti in organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori.

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

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri comuni a diversi comparti sono imputati al comparto di pertinenza per l'intero importo in tutti i casi nei quali tale comparto sia agevolmente individuabile. Quando ciò non risulti possibile essi vengono invece ripartiti tra i diversi comparti in proporzione delle attività degli stessi.

Criteri e procedure di stima degli oneri e dei proventi

Gli oneri e i proventi vengono stimati mensilmente in occasione di ogni valorizzazione delle quote nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Iscritti al Fondo

Alla data di chiusura dell'esercizio gli iscritti al Fondo sono 942, ripartiti nei comparti come segue:

	Lavoratori autonomi attivi	Lavoratori dipendenti attivi	Totale
Previdenza Capitalizzata	134	225	359
Previdenza Equilibrata	179	122	301
Previdenza Garantita	164	118	282
Totale	477	465	942

Al 31 dicembre risultano inoltre 38 aderenti che non hanno ancora effettuato il primo versamento

Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Garantita

Il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	124.852	1.470.957
Quote emesse	64.411	793.968
Quote annullate *	5.305	63.932
Quote in essere alla fine dell'esercizio	183.958	2.338.527

* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Previdenza Garantita

Attività

10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	Quota sul totale del patrimonio
SISF Euro Equity cl. A	54.973	2,4%
SISF Euro Active Value Cl. A	2.905	0,1%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	51.445	2,2%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	86.740	3,7%
Cct 01.11.2012	55.058	2,4%
Cct 01.11.2011	296.416	12,7%
Btp 01.11.2023 9,00%	54.664	2,3%
Btp 01.08.2017 5,25%	202.758	8,7%
Btp 01.08.2016 3,75%	158.872	6,8%
Btp 01.03.2019 4,50%	186.040	8,0%
Btp 01.02.2020 4,50%	159.145	6,8%
Btp 01.02.2018 4,50%	219.995	9,4%
Btp 01.02.2015 4,25%	168.845	7,2%
Btp 01.02.2013 4,75%	168.590	7,2%
Btp 01.02.2011 3,75%	151.187	6,5%

- Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.

- Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono detenute posizioni in contratti derivati.

- Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti

Gli investimenti sono interamente denominati in Euro.

- Durata media finanziaria degli investimenti

Al 31 dicembre 2009 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 4,64 anni.

- Investimenti in conflitto di interessi

Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

- Operazioni pronti contro termine

Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.

- Controvalore degli acquisti e delle vendite

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati, relativamente a titoli di stato, acquisti per 767.052 euro, mentre relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 94.241 euro e vendite per 26.774 euro.

- Commissioni di negoziazione

Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione per euro 141 pari al 0,02% dei volumi negoziati.

- Ratei e risconti attivi

Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio.

- Altre attività della gestione finanziaria

Trattasi delle commissioni su OICR da rimborsare al fondo.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Trattasi degli importi integranti il patrimonio dovuti nei casi in cui opera la garanzia. A fine 2009 i capitali garantiti sono inferiori al patrimonio attribuito agli aderenti, pertanto non è stata necessaria alcuna integrazione.

30 - Crediti d'imposta

Trattasi del residuo credito d'imposta maturato negli esercizi precedenti.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

- Debiti della gestione previdenziale

Trattasi di eventuali debiti previdenziali in essere.

20 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Trattasi degli importi integranti il patrimonio dovuti nei casi in cui opera la garanzia. A fine 2009 i capitali garantiti sono inferiori al patrimonio attribuito agli aderenti, pertanto non è stata necessaria alcuna integrazione.

30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate non liquidate e del rateo del contributo Covip.

40 - Debiti d'imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno.

Informazioni sul Conto Economico – Previdenza Garantita

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2009
Trasferimento da altri comparti	14.309
Trasferimento da altre forme previdenziali	214.042
Contributi da datori di lavoro	6.174
Contributi da lavoratori	379.791
Contributi da TFR	179.652
TOTALE *	793.968

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2009
Trasferimento a altri comparti	7.327
Trasferimento a altre forme previdenziali	4.234
Riscatti e anticipazioni	46.356
TOTALE	57.917

20 - Risultato della gestione finanziaria

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di debito quotati	59.554	54.923
Depositi bancari	638	0
Quote di OICR	3.344	53.836
Comm.su OICR da rimb.	1.110	0
Spese bancarie e bolli	0	-245
Totale	64.646	108.514

30 - Oneri di gestione

- Società di gestione

Gli oneri di gestione sono interamente ascrivibili alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi del contributo Covip.

COMPARTO PREVIDENZA EQUILIBRATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2009	2008
10 Investimenti	2.995.897	1.841.827
a) Depositi bancari	256.574	480.631
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.653.980	937.309
h) Quote di OICR	1.060.720	409.156
l) Ratei e risconti attivi	22.601	13.887
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.022	844
30 Crediti d'imposta	25.543	25.543
TOTALE ATTIVITA'	3.021.440	1.867.370
30 Passività della gestione finanziaria	3.386	2.098
d) Altre passività della gestione finanziaria	3.386	2.098
40 Debiti di imposta	39.542	0
TOTALE PASSIVITA'	42.928	2.098
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.978.512	1.865.272

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2009	2008
10 Saldo della gestione previdenziale	793.307	1.275.826
a) Contributi per le prestazioni	851.471	1.352.761
c) Trasferimenti e riscatti	-58.164	-76.935
e) Erogazioni in forma di capitale		0
20 Risultato della gestione finanziaria	391.833	-210.088
a) Dividendi e interessi	77.273	38.473
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	314.560	-248.561
30 Oneri di gestione	-32.358	-15.047
a) Società di gestione	-31.871	-14.527
b) Altre passività della gestione finanziaria	-487	-520
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.152.782	1.050.691
50 Imposta sostitutiva	-39.542	24.765
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.113.240	1.075.456

NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA EQUILIBRATA

Informazioni generali

Le informazioni di carattere generale sono riportate nella nota integrativa del comparto Previdenza Garantita.

Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Equilibrata

Il numero e il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	200.223	1.865.272
Quote emesse	87.247	858.393
Quote annullate *	6.675	65.086
Quote in essere alla fine dell'esercizio	280.795	2.978.512

* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

Informazioni sullo stato patrimoniale - Previdenza Equilibrata

Attività

10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	Quota sul totale del patrimonio
SISF Int. Euro Dynamic Growth	89.330,10	3,00%
SISF Euro Equity cl. A	205.202,46	6,89%
SISF Euro Active Value Cl. A	77.298,44	2,60%
Lyxor ETF MSCI Europe	245.017,85	8,23%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	167.795,10	5,63%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	240.719,20	8,08%
AXA Rosenberg Paneuropean Eq B	35.357,43	1,19%
Cct 01.11.2012	45.047,39	1,51%
Cct 01.11.2011	234.328,54	7,87%
Btp 01.11.2023 9,00%	44.322,15	1,49%
Btp 01.08.2017 5,25%	138.905,92	4,66%
Btp 01.08.2016 3,75%	341.470,85	11,46%
Btp 01.03.2019 4,50%	184.988,50	6,21%
Btp 01.02.2020 4,50%	189.309,30	6,36%
Btp 01.02.2018 4,50%	136.035,58	4,57%
Btp 01.02.2015 4,25%	93.448,87	3,14%
Btp 01.02.2013 4,75%	80.536,80	2,70%
Btp 01.02.2011 3,75%	165.586,25	5,56%

- Operazioni stipulate e non ancora regolate
Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.
 - Posizioni detenute in contratti derivati
Non sono detenute posizioni in contratti derivati.
 - Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti
Gli investimenti sono interamente denominati in Euro.
L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è il 4,48%.
 - Durata media finanziaria degli investimenti
Al 31 dicembre 2009 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 4,88 anni.
 - Investimenti in conflitto di interessi
Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.
 - Operazioni pronti contro termine
Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.
 - Controvalore degli acquisti e delle vendite
Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati, relativamente a titoli di stato, acquisti per 666.348 euro. Relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 430.881 euro e vendite per 44.123.
 - Commissioni di negoziazione
Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione di euro 205 pari al 0,02% dei volumi negoziati.
 - Ratei e risconti attivi
Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio.
 - Altre attività della gestione finanziaria
Trattasi delle commissioni su OICR da rimborsare al fondo.
- 30 - Crediti d'imposta
Trattasi del residuo credito d'imposta maturato negli esercizi precedenti.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria
Trattasi di commissioni maturate e non liquidate e del rateo del contributo Covip.

40 - Debiti d'imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno.

Informazioni sul conto economico - Previdenza Equilibrata

10 - Saldo della gestione previdenziale

Contributi per prestazioni:	Saldo al 31/12/2009
Trasferimento da altri comparti	-
Trasferimento da altre forme previdenziali	310.245
Contributi da datori di lavoro	8.768
Contributi da lavoratori	344.264
Contributi da TFR	195.116
TOTALE *	858.393

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali

Trasferimenti e riscatti	Saldo al 31/12/2009
Trasferimento a altri comparti	-
Trasferimento a altre forme previdenziali	7.704
Riscatti e anticipazioni	50.460
TOTALE	58.164

20 - Risultato della gestione finanziaria

	Dividendi e interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di debito quotati	52.344	50.037
Depositi bancari	787	0
Quote di OICR	17.417	264.841
Comm.su OICR da rimb.	6.725	0
Spese bancarie e bolli	0	-318
Totale	77.273	314.560

30 - Oneri di gestione

- Società di gestione
Gli oneri di gestione sono interamente ascrivibili alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A.
- Altre passività della gestione finanziaria
Trattasi del contributo Covip.

COMPARTO PREVIDENZA CAPITALIZZATA

STATO PATRIMONIALE – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2009	2008
10 Investimenti	3.454.470	2.124.581
a) Depositi bancari	258.569	332.836
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	808.185	486.475
h) Quote di OICR	2.372.736	1.293.946
l) Ratei e risconti attivi	9.777	7.432
n) Altre attività della gestione finanziaria	5.203	3.892
30 Crediti d'imposta	116.743	116.743
TOTALE ATTIVITA'	3.571.213	2.241.324
30 Passività della gestione finanziaria	4.941	3.222
d) Altre passività della gestione finanziaria	4.941	3.222
40 Debiti di imposta	62.095	0
TOTALE PASSIVITA'	67.036	3.222
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.504.177	2.238.102

CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

(importi in euro)

	2009	2008
10 Saldo della gestione previdenziale	763.668	943.400
a) Contributi per le prestazioni	828.095	1.124.122
c) Trasferimenti e riscatti	-64.427	-180.722
20 Risultato della gestione finanziaria	610.372	-947.880
a) Dividendi e interessi	69.637	57.804
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	540.735	-1.005.684
30 Oneri di gestione	-45.870	-35.650
a) Società di gestione	-45.530	-35.096
b) Altre passività della gestione finanziaria	-340	-554
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.328.170	-40.130
50 Imposta sostitutiva	-62.095	108.188
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.266.075	68.058

NOTA INTEGRATIVA - PREVIDENZA CAPITALIZZATA

Informazioni generali

Le informazioni di carattere generale sono riportate nella nota integrativa del comparto Previdenza Garantita.

Evoluzione delle quote emesse - Previdenza Capitalizzata

Il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché delle quote emesse ed annullate nel corso dello stesso è esposto nella seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	324.825	2.238.102
Quote emesse	109.512	836.361
Quote annullate *	10.524	72.693
Quote in essere alla fine dell'esercizio	423.812	3.504.177

* comprensive delle quote relative agli addebiti mensili di due euro su ogni aderente

Informazioni sullo stato patrimoniale - Previdenza Capitalizzata

Attività

10 – Investimenti

- Gestori

Le risorse del Fondo sono gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A.

- Titoli in portafoglio

I titoli detenuti in portafoglio sono i seguenti:

Denominazione	Valore dell'investimento	Quota sul totale del patrimonio
SISF Int. Euro Dynamic Growth	283.033	8,1%
SISF Euro Equity cl. A	493.982	14,1%
SISF Euro Active Value Cl. A	268.537	7,7%
Lyxor ETF MSCI Europe	532.628	15,2%
Ishares ETF DJ Eurostoxx50	271.583	7,8%
Ishares ETF DJ Eurostoxx Mid Cap	421.931	12,0%
AXA Rosenberg Paneuropean Eq B	101.041	2,9%
Cct 01.11.2012	77.081	2,2%
Cct 01.11.2011	131.184	3,7%
Btp 01.11.2023 9,00%	81.257	2,3%
Btp 01.09.2019 4,25%	40.998	1,2%
Btp 01.08.2017 5,25%	98.578	2,8%
Btp 01.08.2016 3,75%	145.460	4,2%
Btp 01.02.2020 4,50%	90.494	2,6%
Btp 01.02.2015 4,25%	123.183	3,5%
Btp 01.02.2013 4,75%	9.664	0,3%
Btp 01.02.2011 3,75%	10.285	0,3%

- Operazioni stipulate e non ancora regolate
Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate.
 - Posizioni detenute in contratti derivati
Non sono detenute posizioni in contratti derivati.
 - Distribuzione territoriale e composizione per valuta degli investimenti
Gli investimenti sono interamente denominati in Euro.
L'esposizione indiretta per valuta tenendo conto degli investimenti sottostanti agli OICR acquistati è il 8,65%.
 - Durata media finanziaria degli investimenti
Al 31 dicembre 2009 la duration degli investimenti obbligazionari era pari a 4,90 anni.
 - Investimenti in conflitto di interessi
Non risultano effettuati investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.
 - Operazioni pronti contro termine
Non sono state effettuate operazioni pronti contro termine.
 - Controvalore degli acquisti e delle vendite
Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati, relativamente a titoli di stato, acquisti per 338.242 euro, vendite per 34.647 euro; relativamente agli investimenti in OICR sono stati effettuati acquisti per 556.058 euro, e operazioni di switch fra fondi per 75.733 euro.
 - Commissioni di negoziazione
Le operazioni in titoli hanno comportato oneri di negoziazione di euro 205 pari al 0,02% dei volumi negoziati.
 - Ratei e risconti attivi
Trattasi del rateo cedole relativo alle obbligazioni in portafoglio.
 - Altre attività della gestione finanziaria
Trattasi delle commissioni su OICR da rimborsare al fondo.
- 30 - Crediti d'imposta
Trattasi del residuo credito d'imposta maturato negli esercizi precedenti.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

- Altre passività della gestione finanziaria

Trattasi di commissioni maturate e non liquidate e del rateo del contributo Covip.

40 - Debiti d'imposta

Trattasi del debito relativo all'imposta sostitutiva dell'anno.

Informazioni sul Conto Economico - Previdenza Capitalizzata

10 - Saldo della gestione previdenziale

<u>Contributi per prestazioni:</u>	<u>Saldo al 31/12/2009</u>
Trasferimento da altri comparti	7.327
Trasferimento da altre forme previdenziali	116.664
Contributi da datori di lavoro	49.785
Contributi da lavoratori	308.351
Contributi da TFR	354.234
TOTALE *	836.361

* nel conto economico l'importo è espresso al netto degli oneri di gestione delle posizioni individuali

<u>Trasferimenti e riscatti</u>	<u>Saldo al 31/12/2009</u>
Trasferimento a altri comparti	14.309
Trasferimento a altre forme previdenziali	43.568
Riscatti e anticipazioni	6.550
TOTALE	64.427

20 - Risultato della gestione finanziaria

	<u>Dividendi e interessi</u>	<u>Profitti e Perdite da operazioni finanziarie</u>
Titoli di debito quotati	20.212	18.273
Depositi bancari	536	0
Quote di OICR	31.531	522.795
Comm.su OICR da rimb.	17.358	0
Spese bancarie e bolli	0	-333
Totale	69.637	540.735

30 – Oneri di gestione

- Società di gestione
Gli oneri di gestione sono interamente ascrivibili alle commissioni di gestione dovute alla Vittoria Assicurazioni S.p.A.
- Altre passività della gestione finanziaria
Trattasi del contributo Covip.