

**FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Indice

Relazione sulla Gestione

Il quadro generale	pag. 6
L'attività del Fondo	pag. 8
Il Bilancio e il Conto Economico al 31 dicembre 2009	pag. 34

Bilancio complessivo del Fondo al 31 dicembre 2009

Stato Patrimoniale e Conto Economico al 31 dicembre 2009	pag. 40
Analisi utile 2009	pag. 43

Nota Integrativa Bilancio 2009

Introduzione

Caratteristiche strutturali del Fondo	pag. 45
Banca Depositaria	pag. 51
La struttura del Bilancio	pag. 51
I criteri di valutazione	pag. 53
Partecipazione nella società Mefop S.p.a.	pag. 55

Nota integrativa Fondo Iscritti Sez. I “a capitalizzazione collettiva”

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Iscritti Sez. I al 31 dicembre 2009	pag. 58
Analisi utile 2009	pag. 61
Attivo	pag. 62
Passivo	pag. 72
Conto Economico	pag. 77
Conti d'ordine	pag. 87

Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “a capitalizzazione individuale” Multicomparto

Multicomparto afflussi/deflussi

Stato Patrimoniale e Conto Economico del “Multicomparto afflussi/deflussi” al 31 dicembre 2009	pag. 90
Analisi Utile 2009	pag. 93
Attivo	pag. 94
Passivo	pag. 95
Conti d'ordine	pag. 96
Conto Economico	pag. 98

Linea Breve – 3 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del “Multicomparto-Linea 3 anni” al 31 dicembre 2009	pag. 99
Analisi Utile 2009	pag. 102
Attivo	pag. 104
Passivo	pag. 109
Conti d'ordine	pag. 112
Conto Economico	pag. 113

Linea Media – 10 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del “Multicomparto-Linea 10 anni” al 31 dicembre 2009	pag. 121
Analisi Utile 2009	pag. 124
Attivo	pag. 126
Passivo	pag. 130
Conti d'ordine	pag. 133
Conto Economico	pag. 134

Linea Lunga – 15 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del “Multicomparto-Linea 15 anni” al 31 dicembre 2009	pag. 141
Analisi Utile 2009	pag. 144
Attivo	pag. 146
Passivo	pag. 150
Conti d'ordine	pag. 153
Conto Economico	pag. 154

Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “comparto garantito”

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Comparto Garantito al 31 dicembre 2009	pag. 162
Analisi Utile 2009	pag. 165
Attivo	pag. 166
Passivo	pag. 169
Conto Economico	pag. 171
Conti d'ordine	pag. 177

Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. III “prestazione definita”

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Prestazione Definita al 31 dicembre 2009	pag. 179
Analisi Utile 2009	pag. 182
Attivo	pag. 183
Conto Economico	pag. 185

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Pensione Personale Gruppo ex BIOPCARIRE al 31 agosto 2009

pag. 187

Elenco Immobili al 31 dicembre 2009

pag. 190

D.LGS. 196/2003 – Codice in materia dei dati personali

pag. 193

Relazione della società di revisione

pag. 194

Relazione del Collegio Sindacale

pag. 197

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2009**

IL QUADRO GENERALE

I mercati finanziari nel 2009

Il 2009 ha visto il dispiegarsi degli effetti delle politiche economiche espansive adottate da tutti i principali paesi industrializzati. La massiccia immissione di liquidità, il ridursi a livelli minimi dei tassi di interesse, le politiche fiscali, gli interventi di salvataggio di molti grandi intermediari finanziari, hanno portato i mercati a recuperare parzialmente e gradualmente le ingentissime perdite del 2008.

Gli indici azionari hanno riportato tutti rendimenti largamente positivi: +18,8% per il Dow Jones e +23,4% per lo S&P 500 negli USA, +21,1% per l'Eurostoxx 50, +79% per la Cina, +46% per la Korea, +82% per il Brasile.

Le attese di inflazione si sono mantenute contenute (in Europa l'inflazione attesa sulle scadenze più lontane è rimasta compresa tra 1,90% e 2,5%).

Le politiche monetarie espansive hanno guidato al ribasso i tassi a breve termine: il tasso Euro a sei mesi è passato nel corso dell'anno dal 3% all'1%. I rendimenti dei titoli di Stato sulle durate maggiori hanno subito invece un marginale rialzo (il Bund a 10 anni dal 2,95% al 3,40%).

Sulla scia di segnali, ancorché flebili, di ripresa economica e della domanda da parte dei paesi emergenti, le materie prime hanno registrato significativi rialzi delle quotazioni. Nell'ambito della performance annua dell'indice CRB\Reuters (+33,66%) spiccano soprattutto i rialzi dei metalli (rame +141%, piombo +137%, zinco +114%); il petrolio (Crude Oil – NY -) è passato da 44,60 dollari a 79,36 dollari, con una performance del 78%, l'oro si è rivalutato del 24%.

Il quadro normativo

Il quadro normativo risulta praticamente immutato non essendoci state modifiche nel corso del 2009 alla normativa primaria e secondaria. Si attendeva finalmente il varo del nuovo decreto sugli investimenti dei Fondi pensione previsto dall'art. 6 comma 5 bis del Decreto Legislativo 252 del 2005 ma le turbolenze dei mercati nel corso del 2008 ed i riflessi che queste hanno avuto sulle gestioni dei fondi hanno consigliato una pausa di riflessione.

Solo la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) è intervenuta con propria Circolare per fornire ai Fondi istruzioni sulle modalità da seguire in particolari casi di riscatto della posizione.

Gli Organi del Fondo.

Nel corso dell'esercizio il Consigliere sig. Piercandido Vaisitti, in conseguenza di nuovi incarichi assunti all'interno del Gruppo, ha rassegnato le proprie dimissioni. Al suo posto Unicredit ha nominato il sig. Marco Berini.

Il Consiglio, anche in nome di tutti gli iscritti, coglie l'occasione per ringraziare il Consigliere uscente per l'attività svolta a favore del Fondo e per formulare i migliori auguri al subentrante.

L'ATTIVITA' DEL FONDO

Operazioni di concentrazioni e accordi di confluenza

Nel corso del 2009 il nostro Fondo ha incorporato il Fondo Pensione per il Personale dell'Ex Gruppo BIOPCARIRE.

Tale Fondo era costituito da una sezione a prestazione definita (composta di 21 pensionati) e da sei comparti a contribuzione definita – capitalizzazione individuale caratterizzati da diversi profili di rischio e di rendimento.

Secondo quanto stabilito dal progetto di fusione, il Fondo incorporato ha provveduto a liquidare tutte le attività esistenti prima della materiale fusione, in modo da trasferire la liquidità, che è stata investita nei comparti del Fondo UniCredit in relazione alle scelte manifestate da ciascuno dei 2.884 iscritti del Fondo incorporato. Il patrimonio trasferito ammonta a circa € 85 mln (82 mln di liquidità e 3 mln di credito d'imposta).

A seguito della fusione è stata incorporata anche la sezione a prestazione definita del Fondo Bipop-Carire, costituendo la nuova Sezione III del Fondo. In tale ambito sono confluite sia la riserva costituita per far fronte alle passività nei confronti dei pensionati, sia il relativo deposito in conto corrente. Eventuali necessità di adeguamento di tale riserva verranno fronteggiate da UniCredit, su cui ricadono quindi tutti i rischi derivanti dall'erogazione della prestazione.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo Unicredit ha definito con le Organizzazioni Sindacali accordi riguardanti diversi Fondi Pensione. Gli accordi, proseguendo su una linea definita fin dal 2006 e confermando la centralità del Fondo di gruppo, prevedono per ciascun iscritto la possibilità di trasferire la propria posizione individuale nella Sezione II del nostro Fondo.

I fondi interessati dagli accordi sono stati il Fondo ex CAM relativamente ai dipendenti del Banco di Sicilia, e il Fondo ex Cariverona, a cui nei primi mesi del 2010 si sono aggiunti gli accordi riguardanti il Fondo ex Banca dell'Umbria e il Fondo ex cassa di Risparmio di Roma.

Modifiche statutarie

L'Assemblea straordinaria tenutasi il 25 maggio 2009 ha approvato in seconda convocazione le modifiche statutarie che le erano state sottoposte.

Tra le modifiche approvate dall'Assemblea ricordiamo quella che prevede l'acquisizione della personalità giuridica da parte del Fondo.

Le modifiche sono state successivamente approvate dalla COVIP che peraltro ha richiesto alcune correzioni di carattere formale, correzioni che il Consiglio ha provveduto ad effettuare di iniziativa in forza del disposto dell'art.55 comma 2 lettera g) dello statuto del Fondo.

Assetti organizzativi: cessione da Unicredit a URE delle attività operative di gestione del patrimonio immobiliare

Il Consiglio di amministrazione di Unicredit s.p.a del 29 settembre 2009 ha deliberato la cessione a favore di Unicredit Real Estate delle attività operative che Unicredit stessa svolgeva, attraverso la struttura Pension Funds, per la gestione anche del patrimonio immobiliare del Fondo. Tale cessione è operativa dal 1° gennaio 2010.

Da tale data, quindi, le decisioni operative e strategiche del Consiglio e della Commissione attività immobiliari sono eseguite con il supporto di URE.

L'armonizzazione della SIF Lussemburghese: nascita della SICAV armonizzata e scorporo degli investimenti alternativi

L'utilizzo del veicolo lussemburghese Effepilux, costituito nel corso del 2008 e la cui attività è stata avviata contestualmente all'avvio del multicomparto, è entrato pienamente a regime nel 2009.

Nel corso dell'anno, il Consiglio di amministrazione ha deliberato di convertire la Effepilux da Sif – Sicav in una Sicav Ucits III (ossia armonizzata secondo le norme comunitarie) incorporando il subfund Alternativo in una ulteriore Sif, in quanto la percentuale massima di attività "non armonizzate" in una Sicav armonizzata non può eccedere il 10%.

Tale scelta è stata guidata dalla percezione di vantaggi ulteriori nell'armonizzazione. In particolare, la normativa lussemburghese prevede la necessità per una SICAV armonizzata di dotarsi di una struttura organizzativa e di controllo più robusta di quella di una SIF. Infatti, l'ente di vigilanza lussemburghese (CSFF) impone dei criteri di *governance* più restrittivi: viene previsto l'obbligo di effettuare l'attività di Risk Management in loco e la presenza di due "*conducting persons*", di cui una con residenza lussemburghese, che ricoprano sostanzialmente il ruolo di Direttori responsabili nei confronti della CSFF.

A fronte di una struttura complessivamente più robusta, l'impatto, in termini di costi, è modesto. Se pure il potenziamento delle strutture dedicate e le richieste della CSSF raddoppiassero i costi, ma le stime effettuate portano a un incremento molto inferiore, il peso sul patrimonio complessivo del Fondo rimarrebbe sotto l'1 per mille e tenderebbe comunque a decrescere rapidamente col crescere dei volumi gestiti.

La SIF che gestisce gli investimenti alternativi (Effepilux Alternative) è operativa dal 2 gennaio 2010, mentre il processo di armonizzazione della SIF in SICAV dovrebbe completarsi al più tardi entro il semestre in corso.

Il processo di investimento risultante sarà di fatto analogo al precedente, con la differenza che per le *asset class* “tradizionali”, il Fondo investirà nella SICAV armonizzata e, per gli investimenti alternativi, in Effepilux Alternative.

Il Consiglio del Fondo, in quanto promoter ed unico proprietario della Sicav e di Effepilux Alternative, nomina integralmente i membri dei due Board ed ha il diritto di sostituirli parzialmente od integralmente in qualsiasi momento senza specificare la motivazione.

Attualmente i due Board sono entrambi costituiti di 5 membri: 3 consiglieri di amministrazione del Fondo, il Direttore Generale e Responsabile del Fondo e un professionista residente in Lussemburgo. Quest’ultimo è anche la Conducting Person della SICAV, residente in Lussemburgo. L’altra *conducting person* prevista dalla normativa (c.d. non *resident*) è stata nominata nella persona del Vice Direttore Generale del Fondo.

La SICAV si avvale, oltre che della banca agente e della banca custode, anche dell’organizzazione e del supporto operativo fornito da una società specializzata residente in Lussemburgo.

Il processo di investimento può essere così riassunto:

- Il Consiglio del Fondo, supportato da un’apposita Commissione costituita nel suo ambito, definisce ed approva l’*asset allocation* della Sezione I e di ciascuna Linea di investimento in cui è ripartita la Sezione II. Approva inoltre le linee guida di investimento contenute nel prospetto informativo emesso dalla SICAV e dalla SIF e che i rispettivi Board sono tenuti a rispettare;
- gli investimenti della SICAV e della SIF vengono invece decisi dagli Investment Committee, a cui partecipano quattro membri del Board.

Va evidenziato che al processo di investimento non partecipano le due *conducting persons*. Le responsabilità di controllo nei confronti degli investitori e della CSSF rendono incompatibile la loro partecipazione alle decisioni di investimento. L’andamento della gestione della SICAV e del SIF, con le scelte di investimento effettuate, i rendimenti conseguiti ed i rischi assunti sono periodicamente riportati nel successivo Consiglio di Amministrazione del Fondo.

Vale la pena ricordare che il Fondo e i membri del Board sono supportati in tutte le attività previste dal processo di investimento, da una struttura interna (Finance e Risk Management della unità Pension Funds che in Unicredit è dedicata al supporto e all’amministrazione operativa dei fondi pensione del Gruppo) e da un consulente finanziario (*financial advisor*) esterno.

La strategia degli investimenti finanziari del Fondo

Come sopra riportato, il 2009 ha visto un ritorno al rendimento di tutte le asset class, a fronte però di un quadro complessivamente ancora incerto, in particolare nel mercato del credito. Il generalizzato fallimento delle comuni strategie di diversificazione che ha caratterizzato il 2008, la situazione di estrema incertezza tuttora perdurante, le aspettative di effettiva ripresa delle economie ancora lontane nel tempo, hanno spinto gli amministratori del Fondo a improntare la gestione finanziaria a una naturale prudenza.

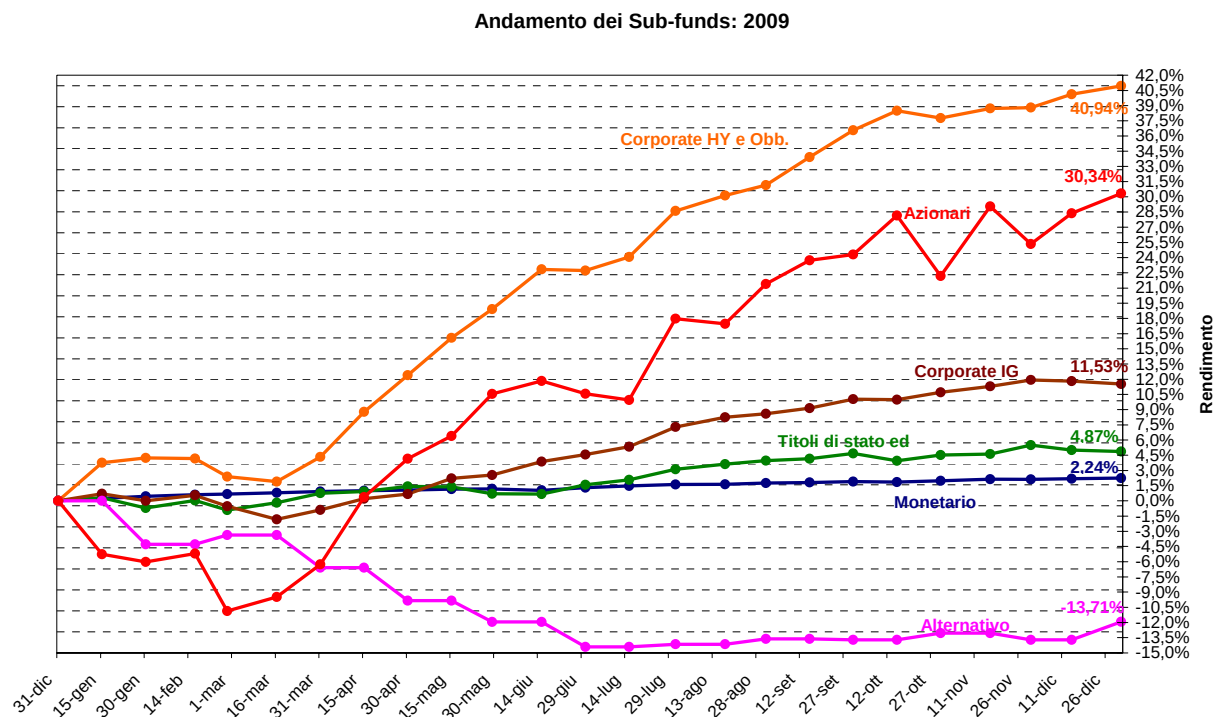
Le strategie passive su gran parte delle asset class gestite hanno permesso di cogliere in larga parte i benefici dell'andamento dei mercati. Nel settore del credito *high yield* (cioè quello più rischioso) la gestione si è tuttavia mantenuta molto prudente, rinunciando a cogliere appieno gli elevatissimi rendimenti prodotti dal mercato, a fronte di un'assunzione di rischi molto limitata.

Sul finire dell'anno sono poi state introdotte nei portafogli gestiti strategie di mitigazione dei rischi che consentono, in scenari di forte volatilità, di compensare in parte perdite derivanti da eventuali future crisi dei mercati azionario e del credito. Di tali strategie beneficeranno, soprattutto in termini di stabilità, i futuri rendimenti del Fondo.

Per quanto riguarda i tre comparti finanziari della Sez. II, nel corso dell'anno si è andato gradualmente riducendo il peso della componente immobiliare. La scelta di non intervenire riportando tale esposizione al peso obiettivo del 20% è derivata dalle aspettative ancora negative sul mercato immobiliare italiano, almeno per tutto il 2010. (cfr. infra)

Investimenti mobiliari: l'andamento della SICAV Effepilux

Si riportano di seguito gli andamenti dei Sub-fund di Effepilux nel corso dell'anno:



La gestione dei Sub-fund è improntata ad una logica “core/satellite”, dove la parte *core*, largamente preponderante, è costituita da gestioni c.d. “passive” che tendono a replicare l’andamento degli indici di riferimento, mentre la parte *satellite* è affidata a gestioni di nicchia. Nelle asset class dove le condizioni di liquidità e le differenze tra prezzi di domanda e di offerta non consentono efficienti gestioni

passive, lo sforzo del management di Effepilux è volto a individuare gestori attivi con profili di rischio/rendimento coerenti con le necessità dei diversi Sub-fund.

Mentre i sub fund *Titoli di stato e inflazione* e *Corporate Investment Grade* hanno mostrato rendimenti in linea con quelli dell'asset class, il sub fund *Corporate High Yeald and Emerging Market* ha prodotto rendimenti elevati, ma non in linea con le rispettive asset class. Tale risultato deriva dalla scelta del board di Effepilux di mantenere un profilo di rischio molto conservativo, sia nella composizione del portafoglio sia nella scelta dei gestori.

Permane negativo il rendimento del comparto *Alternative*, che per tutto il 2009 ha continuato a risentire dei costi connessi agli investimenti in Private Equity e dei risultati delle procedure di liquidazione di alcuni degli hedge fund in portafoglio. Gli investimenti in Private Equity hanno obiettivi di rendimento a dieci, quindici anni; nei primi anni il loro rendimento è negativo per l'effetto combinato dei costi di ingresso e gestione nonché dei costi di ristrutturazione delle aziende investite. Le liquidazioni degli hedge fund si sono sostanzialmente concluse nel corso dell'anno, consentendo di prevedere ritorni positivi per il 2010 (confermati dai risultati dei primi mesi dell'anno).

Il sistema di gestione dei rischi

L'articolazione operativa del processo di investimento, così come descritto, comporta un sistema di misurazione e controllo dei rischi articolato su più livelli e con obiettivi diversi per il Fondo e per i veicoli lussemburghesi. Lo sviluppo di un sistema e di strumenti adeguati ai controlli di secondo livello (cioè proprio alla misurazione e al controllo dei rischi) è tuttora in corso, e procede parallela con la costruzione delle strutture di supporto alla SICAV.

Per quanto riguarda la parte di processo che coinvolge direttamente il Fondo, i controlli di primo livello volti a mitigare i rischi di errori e di perdite operative sono affidati al gestore amministrativo e alla banca depositaria. Il Fondo controlla le operazioni effettuate e ha diritto di accesso per svolgere le attività di audit (Cfr. infra, controlli di terzo livello)

I controlli di secondo livello sono volti a monitorare e gestire i rischi della Sezione I del Fondo e delle singole linee di investimento della Sezione II. L'obiettivo fondamentale da perseguire è quello di verificare che il complesso dei rischi assunti sia compatibile con gli obiettivi dati. A questo livello le analisi, in parte ancora in corso di sviluppo, comportano principalmente:

1. analisi dei profili di rischio - ex ante - dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio (VaR, Expected Shortfall ecc.);
2. conduzione di regolari esercizi di stabilità del sistema (*stress test*);
3. verifica periodica delle ipotesi sottostanti il modello di *asset allocation*, in particolare con riguardo alle correlazioni;
4. verifica - ex post - dell'efficacia dei metodi di mitigazione del rischio (*risk mitigation policies*) adottate dal Fondo.

Dal punto di vista organizzativo, le strutture dedicate a tali attività sono il "Team Risk Management and Actuarial" della Pension Funds Unit di Unicredit ed un consulente (*advisor*) esterno in corso di selezione. Quest'ultimo fornirebbe anche gli strumenti necessari (software e data base). Entrambi i soggetti (Team e risk advisor) sono distinti e indipendenti dalle analoghe strutture che supportano il processo di investimento (Team Finance e financial advisor). Al momento, indicatori di rischio e di rendimento sono forniti dall'attuale consulente finanziario (*financial advisor*).

Il Direttore Generale provvede a relazionare periodicamente la Commissione attività mobiliari e questa il Consiglio di Amministrazione.

I controlli di terzo livello sono affidati, attraverso un apposito contratto, a un team dedicato di Unicredit Audit, società specializzata del Gruppo. Tale struttura di Audit ha diritto di accesso a tutti i fornitori esterni (*outsourcers*) utilizzati dal Fondo e riferisce agli Organi del Fondo.

E' di tutta evidenza che le attività svolte dal Fondo in Italia avrebbero una portata limitata se a queste non si aggiungessero analoghe attività svolte in Lussemburgo. I processi costruiti consentono alle strutture del Fondo e all'*advisor* di avere totale disponibilità dei dati e delle informazioni prodotte all'interno del processo di controllo dei rischi della SICAV e della SIF descritti nel seguito. A loro spetta anche l'approvazione dei modelli e dei processi utilizzati dal risk manager lussemburghese.

Per quanto riguarda la SICAV e la SIF, il processo di controllo dei rischi si articola con modalità sostanzialmente analoghe al Fondo.

I controlli di primo livello sono ovviamente affidati alla banca agente ed alla banca custode.

I controlli di secondo livello (*risk management*) sono affidati a una società specializzata basata in Lussemburgo. Tale società supporta il board e le *conducting persons* verificando il rispetto dei limiti di investimento dettati dalla normativa e dal prospetto di investimento, secondo le linee guida approvate dal Fondo. Essa inoltre produce, per ciascun subfund dei due veicoli e per ciascun strumento all'interno dei subfund, analisi di rischio assoluto (VaR ecc.), relativo (Tracking error volatility, ecc.) e analisi di scenario (comprese periodiche attività di *stress test*). Spetta al risk manager anche la verifica dell'efficacia delle regole di mitigazione del rischio adottate dagli Investment Committee.

Le analisi prodotte vengono portate all'attenzione del Board che delibera, se del caso, azioni correttive. In caso di inerzia del Board, le *conducting persons* possono sollecitare interventi correttivi e, nel caso di perdurante inattività del Board, inviare una segnalazione alla CSSF.

Ovviamente, come sopra riportato, all'attività del risk manager lussemburghese si affiancano le attività del team di risk management del Fondo e del *risk advisor*, che hanno piena visibilità dei risultati e dei modelli utilizzati per produrli.

Va rilevato che mentre la gestione operativa dei rischi, con le scelte di investimento relative a strategie di mitigazione del rischio basate sulle analisi prodotte viene realizzata direttamente dall'*investment committee* per tutte le fattispecie di rischio diverse da quello di cambio, per quest'ultima fattispecie la copertura pressoché totale (*currency overlay*) è affidata a un gestore specializzato (Rothschild).

I controlli di terzo livello sono al momento attribuiti all'*external auditor* lussemburghese (Deloitte). Le attività di Deloitte sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e di stesura del bilancio annuale. E' in corso di valutazione l'opportunità di affidare a una società specializzata anche l'audit esterno sugli altri processi operativi.

Investimenti Immobiliari

Gli effetti della crisi che si è abbattuta sui mercati finanziari nel 2008 si sono manifestati sul settore immobiliare con particolare intensità nel corso del 2009 su cui ha pesato la tendenza alla riduzione degli spazi occupati e l'aumento dello sfitto.

Ciò ha influenzato le valutazioni effettuate dai periti terzi e indipendenti che sono utilizzate dal Consiglio di amministrazione per definire eventuali variazioni di valore da approntare ai cespiti immobiliari e alle quote delle società immobiliari detenute. I risultati risentono quindi in modo rilevante della particolare ed unica situazione del mercato.

I risultati delle perizie ricevute (che adottano una metodologia delle valutazioni dei cespiti oramai prevalente sul mercato e che privilegia l'elemento reddituale rispetto alla pura materialità del bene valutato) hanno influenzato i rendimenti della Sezione I e dei comparti della Sezione II in modo differente, perché differente è il ruolo e il peso che il patrimonio immobiliare riveste per le due Sezioni e differenti sono, di conseguenza, i criteri di valutazione che il Consiglio di amministrazione ha deciso di adottare.

Per quanto riguarda la Sezione II, gli investimenti nel settore immobiliare costituiscono una delle possibili asset class di investimento (con un peso non eccedente il 20%), e perseguono l'obiettivo di contribuire alla crescita di valore dei comparti del Fondo in cui vengono versati i contributi nella fase di accumulo. Inoltre i comparti della Sezione II emettono mensilmente quote il cui valore deve riflettere il valore di mercato degli attivi. Non ultimo le valutazioni concorrono alla determinazione dell'imponibile fiscale da assoggettare all'imposta sostitutiva.

Per queste finalità, appare coerente utilizzare valutazioni *mark to market* in analogia con quanto fatto per le altre attività presenti in portafoglio. Sempre in coerenza con le finalità dell'investimento la valutazione viene effettuata annualmente, ma sottoposta a verifica almeno semestrale.

Il ruolo dell'investimento immobiliare nella Sezione I appare invece completamente diverso. Esso costituisce all'interno del patrimonio una parte rilevante (al momento oltre il 50%) destinata a generare i flussi di cassa necessari al pagamento delle prestazioni e ad assicurare sull'orizzonte temporale del Fondo una copertura naturale contro l'andamento dell'inflazione.

Sebbene sia importante garantire nel tempo che il valore iscritto a bilancio non si discosti in modo rilevante dai valori di mercato, ciò non può tradursi in variazioni meccaniche e frequenti delle valutazioni contabili. I valori del patrimonio immobiliare devono cioè essere adeguati solo in presenza di scostamenti rilevanti dai valori di mercato e in presenza di una tendenza consolidata di cui il Fondo deve necessariamente tener conto.

Per tali ragioni il Consiglio ha deliberato di valutare al *mark to market* le quote di società immobiliari detenute e di procedere con variazioni dei valori contabili per gli immobili direttamente in capo alla Sezione I qualora le variazioni di valore avvengano con lo stesso

segno per tre anni consecutivi o, precedentemente ai tre anni, qualora lo scostamento tra il valore a bilancio ed il valore di mercato sia superiore al 10%.

Per quanto riguarda l'esercizio 2009, si è quindi proceduto a svalutare gli immobili che, sulla base delle perizie prodotte, presentino una riduzione di valore rispetto al 2007 (ultimo anno di valutazione) di oltre il 10%, con l'eccezione di immobili per i quali fossero disponibili proposte di acquisto o progetti di sviluppo non considerato dai valutatori e che lascino ragionevolmente supporre di poter, in caso di vendita, ottenere prezzi in linea con i valori in Bilancio.

SETTORE IMMOBILIARE	RENDIMENTO	VALORE PATRIMONIALE
Sezione I° a capitalizzazione individuale	-6,18%	€ 696 Mln
Sezione II° a capitalizzazione collettiva	-7,46%	€ 78 Mln

Come evidenziato in tabella, il rendimento degli immobili posseduti direttamente o indirettamente dalla Sezione I è risultato negativo e pari al - 6,18%.

E' comunque opportuno scindere le componenti di tale rendimento.

Infatti, se si considera solo la gestione ordinaria, il rendimento, al netto dei costi e della tassazione, è pari all'1,38%, (2,30% nel 2008 anno in cui il valore degli immobili del Fondo fu mantenuto invariato, mentre quello delle società fu rivalutato per recuperare gli ammortamenti contabili).

Sul risultato pesa tuttavia il negativo contributo delle svalutazioni, pari al - 7,56%. Nel dettaglio il rendimento degli immobili detenuti direttamente dal Fondo (senza considerare la svalutazione) è stato pari allo 0,16% (1% nel 2008). La riduzione è da imputare agli interventi di manutenzione straordinaria, avviati nel 2008, che hanno influenzato significativamente i costi del 2009 con un aumento del 29% rispetto all'anno precedente.

Il rendimento delle quote delle società immobiliari risulta essere pari al -7,46% (4,4% nel 2008).

Anche in questo caso è opportuno considerare le componenti di tale rendimento:

- la gestione ordinaria delle società ha reso il 3,44% (contro il 2,99% del 2008);
- la svalutazione degli immobili ha comportato una riduzione del - 10,90% (nel 2008 gli immobili erano stati rivalutati dell'1,44%).

Ovviamente, le stesse considerazioni devono essere effettuate per le quote delle società immobiliari possedute dalla Sez. II che hanno prodotto il medesimo rendimento.

Va considerato che il modesto aumento delle superfici sfitte rispetto allo scorso anno ha consentito di mantenere sostanzialmente invariato il flusso di reddito da affitti.

Tabelle Andamento superfici sfitte

TABELLA A (Tutti gli immobili)						
	ANNO 2009					variaz.ass. % sfitto '09- '08
PATRIMONIO IMMOBILIARE	Mq. Affittati	Mq sfitti	Totale	% sfitto'09	% sfitto'08	
Abitativo e box	45.032	4.037	49.069	8,23	5,96	2,27
Comerciale/terziario	245.616	53.697	299.313	17,94	15,56	2,38
In complesso	298.887	57.734	348.382	16,57	14,21	2,36

TABELLA B (di cui immobili intestati al Fondo)						
	ANNO 2009					variaz.ass. % sfitto '09- '08
PATRIMONIO IMMOBILIARE	Mq. Affittati	Mq sfitti	Totale	% sfitto'09	% sfitto'08	
Abitativo e box	40.579	3.721	44.300	8,40	6,22	2,18
Comerciale/terziario	93.670	35.878	129.548	27,69	26,62	1,07
In complesso	134.249	39.599	173.848	22,78	21,43	1,35

TABELLA C (di cui immobili intestati alle Società Controllate)						
	ANNO 2009					variaz.ass. % sfitto '09- '08
PATRIMONIO IMMOBILIARE	Mq. Affittati	Mq sfitti	Totale	% sfitto'09	% sfitto'08	
Abitativo e box	4.453	316	4.769	6,63	3,56	3,07
Comerciale/terziario	151.946	17.819	169.765	10,50	7,11	3,39
In complesso	156.399	18.135	174.534	10,39	7,02	3,37

L'andamento della gestione nelle due Sezioni durante il 2009

➤ SEZIONE I° (a capitalizzazione collettiva)

RENDIMENTO DELLA SEZIONE I° AL 31/12/2009

1,26 %

Tale risultato deriva da un apporto positivo per 4,76% degli investimenti finanziari (rendimento degli investimenti finanziari pari a 11%) e negativo per -3,50% della componente immobiliare (rendimento complessivo pari a -6,18%).

Per quanto riguarda l'effetto sulle prestazioni dei "pensionati ante", il tasso di rendimento rimane ancora al di sotto del tasso tecnico. Tuttavia, anche in considerazione della sostanziale stabilità emersa dal bilancio tecnico del 2008, il Consiglio di amministrazione ha ritenuto, come per lo scorso esercizio, di mantenere invariate le prestazioni. Come noto, il Consiglio del Fondo, in seguito al risultato negativo dell'esercizio 2008, verificata la sussistenza dell'equilibrio tecnico attraverso la predisposizione del Bilancio tecnico, ha deliberato di non ridurre le pensioni, bloccandone tuttavia l'adeguamento fino al recupero della perdita subita.

In ogni caso è comunque necessario stabilire il tasso di rendimento presunto, previsto dall'art.17 dello statuto. Infatti, all'articolo 32, terzo comma, prevede che i cessati dal servizio senza diritto alla pensione immediata vengano liquidati applicando in via definitiva per l'anno in cui avviene la cessazione il tasso presunto di cui all'art.17, ridotto secondo l'aliquota di retrocessione pari attualmente all'83%.

Così come avvenuto negli ultimi anni, tenuto conto della situazione generale, il Consiglio ha deliberato di scegliere prudenzialmente il tasso di rendimento del 4,22% che – una volta ridotto secondo l'aliquota di retrocessione (83%) – risulta pari al tasso tecnico, ossia al 3,50%.

Con decorrenza 1° gennaio 2009 i coefficienti di cui agli artt.17 e 29 dello statuto assumono i seguenti valori:

	art. 17 applicato	art. 17 calcolato	Art. 29 applicato	art. 29 Calcolato
31-dic-94	100,00	100,00	100,00	100,00
1-gen-95	102,19	102,19	101,80	101,80
1-gen-96	106,05	106,05	104,91	104,91
1-gen-97	107,95	107,95	106,23	106,23
1-gen-98	109,03	109,03	106,71	106,71
1-gen-99	110,33	110,33	106,98	106,98
1-gen-00	112,70	112,70	108,07	108,07
1-gen-01	112,70	112,14	108,07	106,79
1-gen-02	112,70	113,48	108,07	107,03
1-gen-03	112,70	111,82	108,07	105,06
1-gen-04	118,74	118,74	111,89	111,89
1-gen-05	121,72	121,72	113,55	113,55
1-gen-06	135,47	135,47	123,53	123,52
1-gen-07	138,42	138,42	125,03	125,03
1-gen-08	146,45	146,45	130,31	130,31
1-gen-09	146,45	129,02	130,31	116,66
1-gen-10	146,45	126,13	130,31	113,80

Redditivita' del Patrimonio		Tasso medio di inflazione	Differenze
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,8%	0,48%

➤ **SEZIONE II° (a capitalizzazione individuale)**

Si riportano di seguito i rendimenti di ciascun comparto finanziario.

SEZIONE II° - A CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE	RENDIMENTO	NAV 2009	NAV 2008
COMPARTO A 3 ANNI	4,28%	€ 10,031	€ 9,619
COMPARTO A 10 ANNI	6,84%	€ 9,779	€ 9,153
COMPARTO A 15 ANNI	7,31%	€ 9,428	€ 8,786

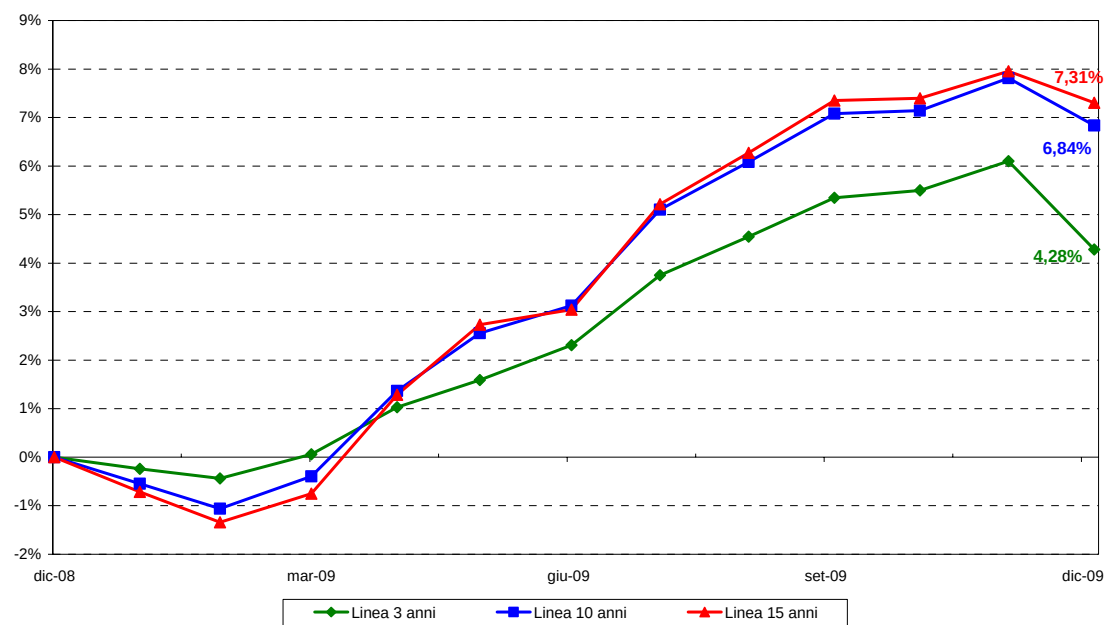
Il risultato suddetto – nei tre comparti - è stato influenzato dal rendimento del comparto immobiliare (- 7,46%) in deciso calo rispetto al 4,4% determinato nel 2008.

Nel comparto a tre anni il rendimento complessivo degli investimenti finanziari è risultato pari al 6,62%.

Nel comparto a dieci anni il rendimento complessivo degli investimenti finanziari è risultato pari al 8,92%

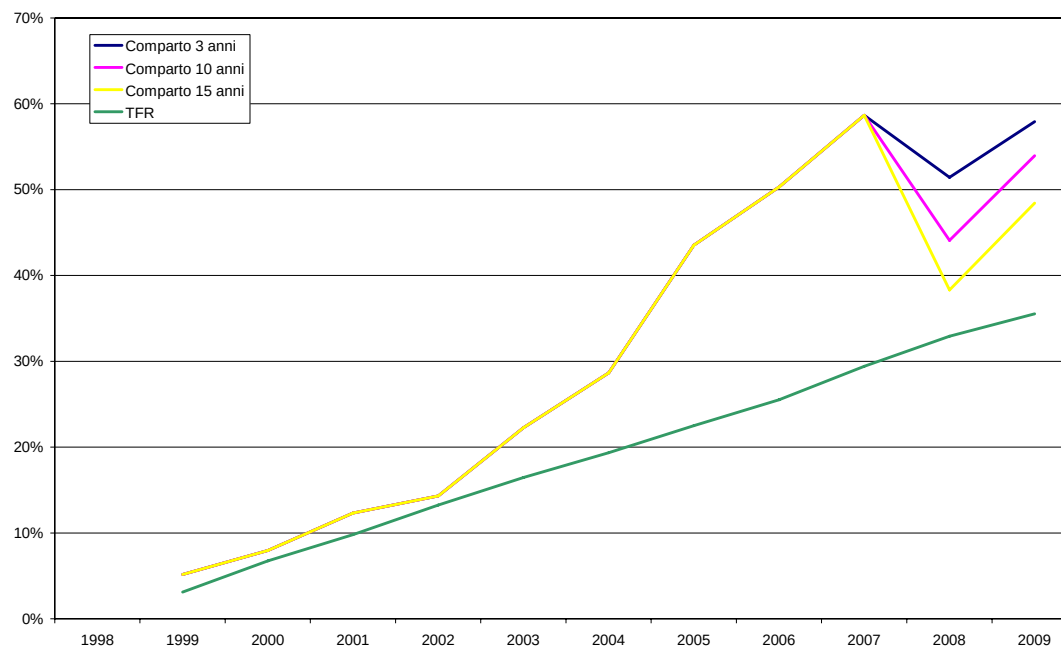
Nel comparto a quindici anni il rendimento complessivo degli investimenti finanziari è risultato pari al 9,57%.

Andamento dei comparti anno 2009



Confronto tra rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo dal 1999 al 2009

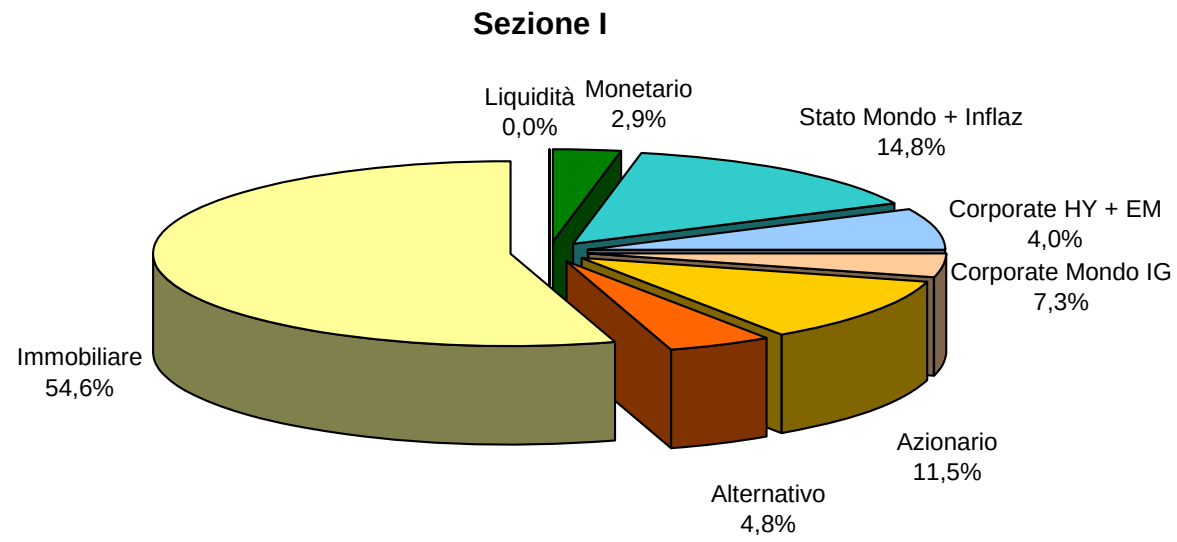
	Fondo 1999 - 2009	TFR	Differenza %
<u>Comparto a 3 anni</u>	57,91%	35,54%	62,93%
<u>Comparto a 10 anni</u>	53,93%	35,54%	51,76%
<u>Comparto a 15 anni</u>	48,41%	35,54%	36,23%



IL COMPARTO GARANTITO

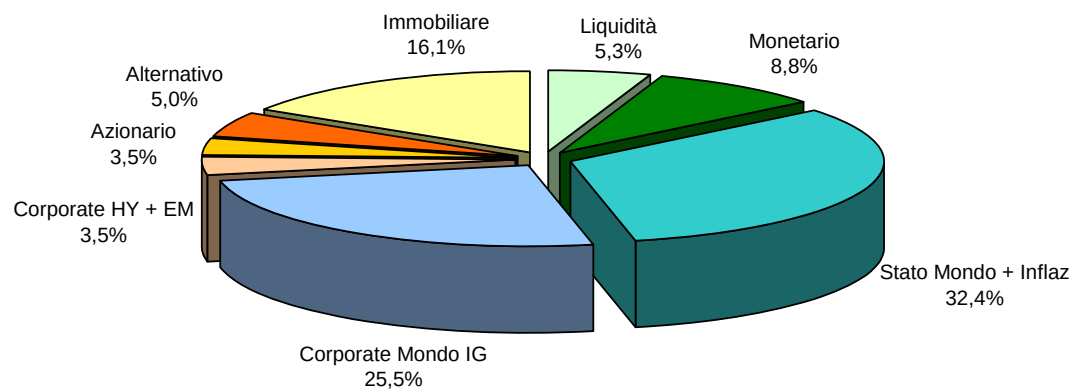
Il Comparto Garantito, gestito attraverso una convenzione assicurativa con Allianz S.p.A., ha retrocesso al 1° gennaio 2010 rendimenti pari al +4,16% per gli iscritti ex Locat e +3,91% per gli altri. Per questi ultimi, infatti, maggiori garanzie, conformi al disposto del d. lgs. 252/05, si traducono in maggiori costi e quindi in un minor rendimento.

Composizione del patrimonio del Fondo

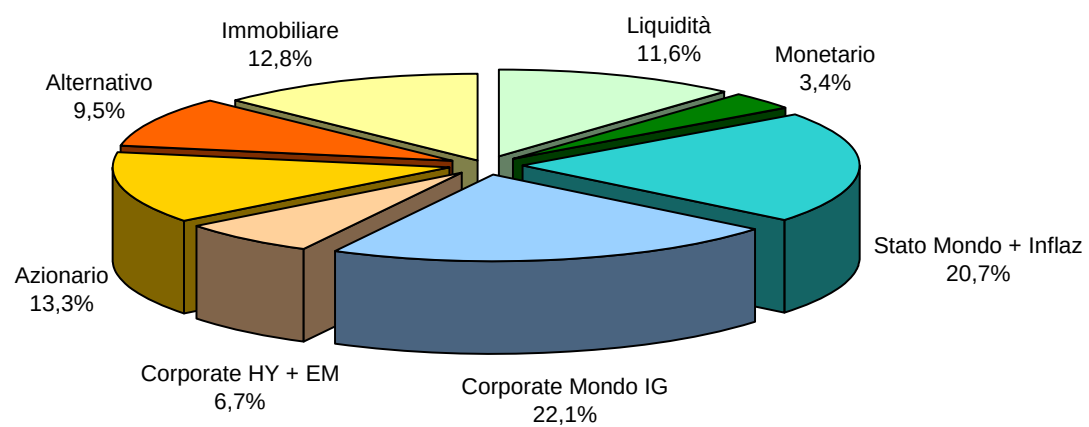


SEZIONE II

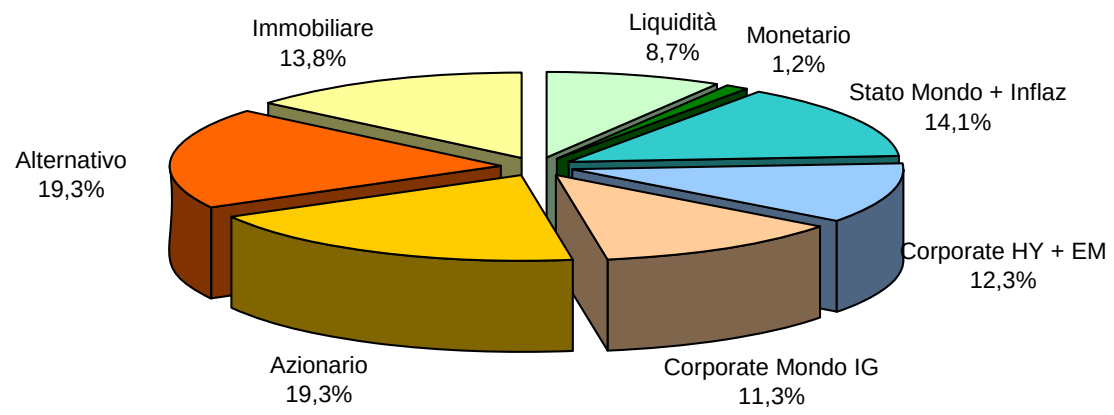
Comparto 3 anni



Comparto 10 anni



Comparto 15 anni



Pensioni

Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad effettuare la tradizionale verifica triennale della situazione del Fondo attraverso la compilazione di un Bilancio tecnico affidata ad un attuario esterno.

Tale verifica ha confermato la stabilità del Fondo anche in un periodo di forti turbolenze e di risultati economici non positivi.

Una prima stesura aveva, anzi, evidenziato una situazione significativamente positiva che aveva portato il Consiglio del Fondo a confermare la misura delle pensioni in essere al 31.12.2008 nonostante il rendimento negativo del 2008, il congelamento delle stesse per alcuni anni (in pratica fintantoché l'indice "calcolato" non avesse raggiunto l'indice "applicato", analogamente a quanto già fatto nel 2001) e l'aumento della percentuale di retrocessione del rendimento, cosa che avrebbe consentito un'accelerazione della rincorsa del tasso "calcolato" al tasso "applicato".

Successivi approfondimenti, pur confermando la robustezza del Fondo, hanno parzialmente ridimensionato il quadro positivo e indotto il Consiglio a non intervenire, per il momento, sulla su richiamata percentuale di retrocessione.

Tenuto conto della fluidità della realtà nella quale il Fondo opera, il Consiglio ha ritenuto opportuno far effettuare un aggiornamento del Bilancio tecnico con i dati al 31.12.2009.

BILANCIO TECNICO AL 31 DICEMBRE 2008

Il Bilancio tecnico al 31.12.2008, elaborato tenendo conto della delibera del Consiglio di Amministrazione già richiamata, pur dovendo scontare il risultato negativo dell'esercizio 2008, si è chiuso con un avanzo tecnico sostanzialmente invariato rispetto a quello del 2005 e valutabile in circa l'1,33% dell'ammontare delle riserve tecniche. L'elemento che ha influito positivamente e in misura significativa sui risultati è stato l'entrata in vigore della cosiddetta Legge Maroni di riforma del sistema pensionistico obbligatorio, che ha di fatto procrastinato l'epoca di pensionamento di tutti coloro che non avevano raggiunto i requisiti minimi per la pensione INPS entro il 31.12.2008. Sia pure con minor peso, ha influito, positivamente anche il trend delle retribuzioni, risultato superiore rispetto alle precedenti valutazioni.

Nessun apprezzabile influenza hanno avuto, invece, le uscite determinate dal cosiddetto "esodo" in quanto i relativi accordi sindacali avevano previsto, per i fondi pensione del gruppo, interventi aziendali a copertura degli effetti negativi.

Dal punto di vista delle ipotesi (basi tecniche) utilizzate per l'elaborazione del Bilancio tecnico, non c'è stata alcuna variazione rispetto al 2005:

Le tavole di mortalità che erano state riviste in quell'occasione sono rimaste infatti invariate. Ricordiamo che le tavole utilizzate, adattate tenendo conto dell'andamento della popolazione del nostro fondo, avevano già recepito le variazioni nella mortalità sulla base delle quali l'ANIA aveva costruito le tavole denominate IPS55 in sostituzione delle ormai obsolete RG48.

Il tasso di rendimento del patrimonio – che ricordiamo è un tasso medio valido per l'intero periodo delle valutazioni – è rimasto invariato e pari al 4,75%. E' parso, infatti, che nonostante gli effetti della crisi del 2008, nel lungo periodo, tale tasso potesse ancora essere adeguato.

Per intanto, come già indicato, il Consiglio ha ritenuto di confermare il mantenimento delle attuali prestazioni per il 2010 anche in presenza di un tasso di rendimento della Sezione I per il 2009, inferiore al tasso tecnico

MOVIMENTO DEI PARTECIPANTI E DEI PENSIONATI DAL DICEMBRE 1993 AL DICEMBRE 2009

Partecipanti attivi al 31 dicembre					Pensionati Sez. I			
	“sez. II” (a)	“sez. I” (b)	Totale attivi	di cui “part-time”	Dirette	Reversibilità	Totale (c)	Rapporto (c)/(b)x100
1993		16.228	16.228	1.039	4.701	2.305	7.006	43,17
1994		15.702	15.702	1.079	4.953	2.312	7.265	46,27
1995		14.956	14.956	1.231	5.156	2.321	7.477	49,99
1996		14.103	14.103	1.251	5.614	2.334	7.948	56,36
1997		13.414	13.414	1.288	5.967	2.368	8.335	62,14
1998	1.095	12.758	13.853	1.306	6.176	2.424	8.600	67,41
1999	1.441	12.658	14.099	1.385	6.241	2.562	8.803	69,54
2000	3.136	12.349	15.485	1.335	6.325	2.560	8.885	71,95
2001	4.197	12.006	16.203	1.351	6.409	2.572	8.981	74,80
2002	4.474	11.696	16.170	1.563	6.455	2.617	9.072	77,56
2003	5.951	11.521	17.472	1.577	6.507	2.640	9.147	79,39
2004	7.101	11.265	18.366	1.571	6.557	2.648	9.205	81,71
2005	7.623	10.828	18.451	1.616	6.760	2.651	9.411	86,91
2006	8.352	10.456	18.808	1.637	6.910	2.639	9.549	91,32
2007	20.134	10.055	22.820	1.626	7.107	2.654	9.761	97,08
2008	21.793	9.358	24.455 *	1.420	7.481	2.653	10.134	108,29
2009	29.687	8.801	31.773**	2.184	7.729 ***	2.687	10.416	118,35

*al netto di n. 6.696 titolari di posizioni sia “ante” che “post”
** al netto di n. 6.715 titolari di posizioni sia “ante” che “post”
*** di cui 2 rivenienti dalla Sez. II
Pensioni differite al 31.12.2009: n. 352 (408 al 31.12.2008)

ANDAMENTO NEGLI ANNI DELLE PRESTAZIONI FONDO

	Incrementi percentuali calcolati sulle pensioni al netto dei punti fissi e A.P.	Pensioni dirette medie	Variazioni rispetto all'anno precedente
1993	3,10%	5.228	2,48%
1994	0,70%	5.230	0,03%
1995	12,76%	5.754	10,02% (a)
1996	3,06%	5.905	2,63% (b)
1997	1,03%	6.064	2,69% (c)
1998	0,45%	6.069	0,08% (d)
1999	0,25%	6.064	-0,08% (d)
2000	1,02%	6.070	0,10% (d)
2001		6.097	0,45% (d)
2002		6.052	-0,73% (d)
2003		6.008	-0,73% (d)
2004	3,53%	6.106	1,63% (d)
2005	1,48%	6.255	2,44% (d)
2006	8,79%	6.524	4,30% (d)
2007	1,21%	6.467	-0,87% (d)
2008	4,22%	6.558	1,41% (d)
2009		6.410	-2,26% (d)

(a) Gli aumenti delle pensioni con decorrenza 1.1.1994 sono stati corrisposti nel 1995

(b) Comprende sia gli aumenti deliberati dall'Assemblea del 31.5.1995, sia l'aumento calcolato sul tasso di rendimento presunto per il 1995

(c) Dall'1.1.1996 è entrato pienamente a regime il nuovo sistema di indicizzazione collegato con il tasso di rendimento del Fondo

(d) Il dato resta influenzato dal notevole numero di pensionamenti anticipati

CONTRIBUZIONI

(cifre per migliaia)

Ammontare contributi corrisposti dalle Aziende del Gruppo e dai Partecipanti di pertinenza del 2009
contributi relativi a Partecipanti "ante" € 53.025

contributi relativi a Partecipanti "post":

Comparto "Breve Periodo" € 69.714

Comparto " Medio Periodo" € 16.879

Comparto " Lungo Periodo" € 19.948

Comparto assicurativo € 7.757

Totale

€ 167.323

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO SUDDIVISE NELLE VARIE COMPONENTI SULLA BASE DELLE NORME STATUTARIE

(cifre per migliaia)

Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2009 a Pensionati "ante" conto al 31/12/2009

€ 66.589

Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti ante

€ 3115 € 69.704

Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2009 a Pensionati della Sez. II conto al 31/12/2009

€ 8 € 8

Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2009 a Pensionati della Sez. III conto al 31/12/2009

€ 280 € 280

Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti post" (Comparto Breve Periodo)

€ 7.983

Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti post" (Comparto Medio Periodo)

€ 648

Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti post" (Comparto Lungo Periodo)

€ 767

Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti post" (Comparto assicurativo)

€ 641

Anticipazioni TFR corrisposte a "Partecipanti post" (Comparto Breve Periodo)

€ 2.736

Anticipazioni TFR corrisposte a "Partecipanti post" (Comparto Medio Periodo)

€ 442

Anticipazioni TFR corrisposte a "Partecipanti post" (Comparto Lungo Periodo)

€ 432

Anticipazioni TFR corrisposte a "Partecipanti post" (Comparto assicurativo)

€ 226 € 13.875

Totale

€ 83.867

Nel 2009 il Fondo ha continuato il suo impegno nel fornire un'assidua assistenza ai pensionati nei rapporti con l'INPS. In particolare è continuata l'attività di interfaccia con l'INPS per la consegna dei modd.730 e con il Casellario delle pensioni. Ancora una volta ringraziamo la Sede dell'INPS di Milano-Missori, presso la quale sono accentrate le posizioni dei nostri Pensionati, per la collaborazione prestata.

Analogo ringraziamento gli Amministratori desiderano rivolgere a tutta la struttura del FP, che è stata particolarmente impegnata ad operare nel corso di un anno oltremodo complesso.

**IL BILANCIO E IL CONTO ECONOMICO
AL 31 DICEMBRE 2009**

Vengono nel seguito riportati e sinteticamente commentati i dati patrimoniali ed economici della Sezione I (a capitalizzazione collettiva), di ciascun comparto della Sezione II (a capitalizzazione individuale) e della Sez. III (a prestazione definita).

La nota integrativa completa è peraltro disponibile presso la Sede del Fondo in Viale Liguria, 26 – Milano e reperibile sul portale e sul sito internet del Fondo (www.fpunicredit.eu).

Il patrimonio netto complessivo del Fondo (Conti statutari) a fine 2009 ammonta a € 1.840.717.835 in aumento rispetto al 2008 di € 222.673.784 (+13,76%). L’aumento è in parte dovuto all’acquisizione del patrimonio del Fondo ex BipopCarire (85 mln).

Sezione I a capitalizzazione collettiva

Il patrimonio netto complessivo (Conti statutari) a fine 2009 ammonta a € 1.280.387.448 con una riduzione di € 557.786 (- 0,04%).

Il reddito netto dell’esercizio 2009, depurato della componente previdenziale, è risultato pari ad € 16.029.628 contro la perdita del 2008 pari ad € -119.059.698. Il saldo della gestione previdenziale è risultato pari ad € -16.709.133 contro quello del 2008 pari ad € – 24.203.264.

Il miglioramento evidenziato è solo apparente, in quanto deriva dal cambiamento delle tempistiche del versamento dei contributi adottato dalla banca. In particolare, nel corso del 2009, il Fondo ha ricevuto sia una parte di contributi relativi al 2008 (6,6 Mln) sia quelli relativi al dicembre 2009.

Sezione II a capitalizzazione individuale

L’ammontare complessivo del patrimonio della Sezione II a fine 2009 risulta pari € 557.829.244, contro € 337.098.817 di fine 2008 (+65,48%).

SEZIONE II - A CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE	RENDIMENTO
COMPARTO A 3 ANNI	4,28%
COMPARTO A 10 ANNI	6,84%
COMPARTO A 15 ANNI	7,31%

Comparto a 3 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari a € 330.780.345, con un rendimento positivo pari al 4,28%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad € 98.390.625.

Comparto a 10 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari ad € 84.152.615, con un rendimento positivo pari al 6,84%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad € 31.876.893.

Comparto a 15 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari a € 101.574.184, con un rendimento positivo pari al 7,31%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad € 42.614.141.

Comparto assicurativo

L'ammontare delle riserve presso Allianz è pari a € 41.321.585, con un rendimento pari a + 4,16% per gli iscritti ex Locat, +3,91% per gli altri.

Al fine di meglio comprendere la formazione dei rendimenti delle due sezioni è stato elaborato il seguente prospetto:

SCOMPOSIZIONE RENDIMENTI (calcolati sui saldi medi dei patrimoni)

	GESTIONE IMMOBILI	SVALUTAZ. IMMOBILI	GESTIONE FINANZIARIA	GESTIONE AMMINISTRATIV A	IMPOSTA SOSTITUTIVA	GESTIONE ASSICURATIVA	<u>TOTALE</u>
SEZIONE I	0,78%	- 4,28 %	4,78%	-0,02 %	-----	-----	1,26%
COMPARTO A 3 ANNI	0,79%	-2,52%	6,50%	0,04%	- 0,53%	-----	4,28%
COMPARTO A 10 ANNI	0,66%	- 2,09%	9,00%	0,12%	- 0,85%	-----	6,84%
COMPARTO A 15 ANNI	0,75%	- 2,37%	9,69%	0,14%	- 0,90%	-----	7,31%
COMPARTO GARANTITO	----	----	----	----	----	+ 4,16% + 3,91%	+ 4,16% + 3,91%

Sezione III a prestazione definita

Come evidenziato in precedenza, in conseguenza dell'incorporazione del Fondo pensione della Ex Gruppo BIPOP-CARIRE, è stata costituita la terza sezione. Il patrimonio al 31/12/2009 ammonta ad € 2.501.143, pari alla riserva matematica calcolata nel bilancio tecnico 2009. Il patrimonio è rappresentato dalla liquidità presente sul conto corrente (1.668.472) e dal credito nei confronti di UniCredit Holding (€ 832.671), che, a norma della art. 83 del vigente statuto, provvede ad adeguare annualmente il patrimonio necessario per garantire le prestazioni pensionistiche ai 20 pensionati presenti nella Sez. III. Tale credito ad oggi risulta essere incassato quasi completamente.

Pensionati Sez. III		
Dirette	Reversibilità	Totale
13	7	20

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del c.c. si riportano le seguenti informazioni, compatibilmente con le peculiarità specifiche del Fondo Pensione.

- *Attività di ricerca e sviluppo:*
il Fondo Pensione, in quanto tale, non svolge attività di ricerca e sviluppo.
- *Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime:*
il Fondo Pensione, come già anticipato nei “*Criteri di valutazione*” e come verrà ulteriormente specificato nell'analisi del punto 10. a) *Azioni e quote di società immobiliari* dello stato patrimoniale, detiene il 100% del capitale sociale delle società in oggetto; conseguentemente decide in piena autonomia in merito alla gestione dell'intera attività delle stesse, in osservanza delle disposizioni di legge in essere, dei patti sociali e dello Statuto vigente.
- *Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate nel corso dell'esercizio:*
tale fattispecie non trova applicazione nel Fondo Pensione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le aspettative per il 2010 rimangono incerte. I forti squilibri sui bilanci pubblici, derivanti dalle politiche espansive di sostegno alle economie degli scorsi due anni, hanno messo sotto pressione il debito pubblico di molti paesi che sembrano non in grado di far fronte agli impegni presi, o comunque non in grado di assicurare il rientro entro limiti accettabili del rapporto fra debito e PIL in tempi ragionevolmente brevi.

Il settore finanziario rimane ancora debole, con livelli di patrimonializzazione tuttora insufficienti.

Il settore immobiliare stenta a recuperare, confermando le preoccupazioni anche in termini di valore delle garanzie sui mutui erogati anche a clienti primari.

Le imprese sembrano recuperare redditività, tuttavia tale recupero non si è ancora tradotto in un miglioramento dei livelli occupazionali. Permangono quindi deboli i consumi.

Al momento pertanto, il veloce recupero di produttività dei paesi emergenti non è accompagnato dal recupero delle economie occidentali. La sostenibilità della ripresa a livello globale è minacciata dalla debolezza della domanda interna di tali economie.

Nel nostro Paese, le difficoltà dell'economia reale si riflettono in particolare sul comparto immobiliare, per il quale potrebbero verificarsi ulteriori riprezzamenti nel corso dell'anno, in particolare nel settore commerciale e terziario

.

Per quanto riguarda gli immobili del Fondo, concentrati in gran parte a Milano, la redditività futura potrebbe risentire dell'immissione nel triennio 2010 – 2012 di circa 270.000 mq di nuovi spazi ad uso uffici in quest'area metropolitana, a cui si aggiungeranno ulteriori 200.000 mq nel triennio 2012 – 2014.

In questo contesto di forte incertezza, di “convalescenza” dell'economia globale, il Fondo gestisce le risorse degli iscritti con prudenza, considerando i rischi di “ricadute”, e adeguando le strategie di investimento alla lezione impartita agli investitori dal 2008. In particolare, la fiducia nella capacità della diversificazione per asset class di generare redditività stabile anche in momenti di crisi si è affievolita, e alle tradizionali strategie di asset allocation si affiancano strategie di mitigazione dei rischi.

AREA RISERVATA AGLI ISCRITTI SUL SITO INTERNET DEL FONDO

Nel 2009 si è concluso il processo di implementazione dell'Area Riservata agli iscritti sul sito internet del Fondo Pensione (www.fpunicredit.eu). Agli iscritti alla sez. II (a capitalizzazione individuale) è infatti consentito accedere in modo sicuro alla propria posizione previdenziale e collegarla in modo automatico al motore di calcolo in grado di simulare il quadro pensionistico in cui l'iscritto potrà trovarsi ad una certa data.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2009**

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
BILANCIO COMPLESSIVO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Totale complessivo 2009		Totale complessivo 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della gestione previdenziale		104.785		140.124	(35.339)	-25,22%
a) Crediti della gestione previdenziale	104.785		140.124			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.310.708.604		1.112.731.192	197.977.412	17,79%
a) Azioni e quote di società immobiliare	331.057.469		370.482.619			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-					
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	194.500		250.000			
d) Titoli di capitale quotati	684.865		421.805			
e) Titoli di capitale non quotati	-					
f) Quote di O.I.C.R.	978.686.248		732.939.823			
g) Altre attività della gestione finanziaria	3.267					
h) Quote di Hedge Funds	-					
m) Depositi bancari	82.255		8.636.945			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		463.687.428		477.298.624	(13.611.196)	-2,85%
a) Depositi bancari	1.999.927		974.905			
b) Immobili di proprietà	442.500.563		462.587.095			
c) Altre attività della gestione immobiliare	19.186.938		13.736.624			
20 Investimenti in Gestione		27.994.428		12.001.340	15.993.088	133,26%
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	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	27.994.428		12.001.340			
40 Attività della gestione amministrativa		94.709.322		58.859.346	35.849.976	60,91%
a) Cassa e Depositi bancari	80.923.098		58.759.704			
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.786.224		99.642			
50 Crediti d'imposta		5.498.809		2.367.039	3.131.770	132,31%
a) Crediti d'imposta	5.498.809		2.367.039			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.902.703.376		1.663.397.665	239.305.711	14,39%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
BILANCIO COMPLESSIVO
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2009		2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della gestione previdenziale		812.240		1.387.143	(574.903)	-41,45%
a) Debiti della gestione previdenziale	812.240		1.387.143			
20 Passività della gestione finanziaria		9.508.493		2.378.000	7.130.493	299,85%
e) Altre passività della gestione finanziaria	9.508.493		2.378.000			
21 Passività della gestione immobiliare		24.640.096		20.873.111	3.766.985	18,05%
a) Altre passività della gestione immobiliare	24.640.096		20.873.111			
40 Passività della gestione amministrativa		24.588.111		20.684.538	3.903.573	18,87%
b) Altre passività della gestione amministrativa	24.588.111		20.684.538			
50 Debiti d'imposta		2.436.601		30.822	2.405.779	7805,40%
a) Debiti d'imposta	2.436.601		30.822			
TOTALE PASSIVITA' (B)	TOTALE PASSIVITA'	61.985.541		45.353.614	16.631.927	36,67%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	ATTIVO NETTO	1.840.717.835		1.618.044.051	222.673.784	13,76%
TOTALE	TOTALE	1.902.703.376		1.663.397.665	239.305.711	14,39%
Conti d'ordine		48.935.560		51.330.528		
Depositi valori a cauzioni	1.499.921		1.451.864			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	5.752.541		4.131.254			
Contributi maturati non incassati	39.606.046		43.628.737			
Cessioni credito	2.077.052		2.118.673			
	Tot.attività 2009	1.902.703.376	Tot.attività 2008	1.663.397.665		
	Tot. passività 2009	(61.985.541)	Tot. passività 2008	(45.353.614)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.840.717.835	Attività destinate alle prestazioni	1.618.044.051		
	Totale Patrimonio 2009	(1.804.560.886)	Tot. Conti statutori 2008	(1.756.860.031)		
	Rendim.netto da attrib. 2009	36.156.949	Rendim.netto da attrib. 2008	(138.815.980)	174.972.929	-126,05%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
BILANCIO COMPLESSIVO
CONTO ECONOMICO

VOCI	Totale complessivo		Totale complessivo		VARIAZIONI	
	2009		2008		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della gestione Previdenziale		183.630.790		85.297.621	98.333.169	115,28%
a) Contributi per le prestazioni	280.877.330		177.489.036			
b) Anticipazioni	(3.835.665)		(2.123.547)			
c) Trasferimenti e riscatti	(25.457.508)		(24.387.908)			
d) Pensioni	(66.877.203)		(64.844.520)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(1.076.164)		(835.440)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(24.537.216)		4.602.932	(29.140.148)	-633,08%
a) Fitti Attivi	17.644.761		17.961.525			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(196.325)		(93.840)			
d) Oneri e spese immobiliari	(15.537.425)		(12.049.884)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(25.277.486)		-			
g) Imposte e tasse	(1.170.741)		(1.214.869)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		62.469.028		(143.433.942)	205.902.970	-143,55%
a) Dividendi ed interessi	213.928		1.712.317			
b) Utili e perdite da realizzo	641.022		1.014.710			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	61.614.078		(146.160.969)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		675.186		(4.227.952)	4.903.138	-115,97%
a) Dividendi ed interessi	-		2.268.523			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	675.186		(6.496.475)			
40 Oneri di Gestione		(101.257)		(367.634)	266.377	-72,46%
a) Società di gestione	-		(315.259)			
b) Banca Depositaria	(101.257)		(52.375)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		38.505.741		(143.426.596)	181.932.337	-126,85%
60 Saldo della gestione amministrativa		87.402		2.177.589	(2.090.187)	-95,99%
c) Spese generali ed amministrative	(685.900)		(624.491)			
g) Oneri e proventi diversi	773.302		2.802.080			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		222.223.933		(55.951.386)	278.175.319	-497,17%
80 Imposta Sostitutiva		(2.436.194)		2.433.027	(4.869.221)	-200,13%
a) Imposta Sostitutiva	(2.436.194)		2.433.027			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		219.787.739		(53.518.359)	273.306.098	-510,68%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		38.505.741		(143.426.596)	181.932.337	-126,85%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		87.402		2.177.589	(2.090.187)	-95,99%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(2.436.194)		2.433.027	(4.869.221)	-200,13%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		36.156.949		(138.815.980)	174.972.929	-126,05%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

ANALISI UTILE 2009 – COMPLESSIVO

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio del Fondo, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale complessivo del Fondo

	TOTALI 2009		TOTALI 2008	Var.assolute	Var. %
Attività 2009	1.902.703.376	Attività 2008	1.663.397.665	174.972.929	-126,05%
Passività 2009	(61.985.541)	Passività 2008	(45.353.614)		
Attività per le prestazioni	1.840.717.835	Attività per le prestazioni	1.618.044.051		
Conti statutari 2009	(1.804.560.886)	Conti statutari 2008	(1.756.860.031)		
Rendimento netto	36.156.949	Rendimento netto	(138.815.980)		

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totali 2009	Totali 2008	variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	38.505.741	(143.426.596)	181.932.337	-126,85%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	87.402	2.177.589	- 2.090.187	-95,99%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	(2.436.194)	2.433.027	(4.869.221)	-200,13%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	36.156.949	- 138.815.980	174.972.929	-126,05%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2009

INFORMAZIONI GENERALI

CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO PENSIONE

Si ritiene opportuno, in via preliminare, descrivere l'assetto del Fondo Pensione quale risulta a seguito della fusione per incorporazione del Fondo Pensione per il Personale del Gruppo BIOPCARIRE, che ha portato, tra l'altro, alla costituzione della 3° sezione “*a prestazione definita*” (in merito si veda anche il paragrafo “*Operazioni di concentrazioni e accordi di confluenza*” nella relazione degli amministratori).

Il Fondo, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti – con il numero 1101 risulta strutturato in tre distinte Sezioni:

la **Sezione I**, a capitalizzazione collettiva, alla quale partecipano i dipendenti in servizio presso le Aziende del Gruppo iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993 nonché coloro che, assunti successivamente alla suddetta data ed entro il 31 maggio 2007, in possesso dei requisiti dell'iscrizione ad una forma pensionistica complementare anteriormente al 28 aprile 1993, si siano avvalsi della facoltà di iscriversi alla Sezione I.

la **Sezione II**, a capitalizzazione individuale, alla quale risultano iscritti i dipendenti assunti a far tempo dal 28 aprile 1993 privi del requisito di una precedente iscrizione ad una forma pensionistica complementare ovvero che, pur essendo iscritti ad una forma pensionistica complementare prima di detta data, abbiamo fatto richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla sezione partecipano altresì gli iscritti alla Sezione I, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

Nella Sez.II sono presenti tre diversi comparti di investimento (comparto a 3 anni, a 10 anni e a 15 anni), a cui corrispondono tre diversi orizzonti temporali e quindi tre diversi profili di rischio e di rendimento atteso, oltre al comparto assicurativo a rendimento minimo garantito.

La denominazione dei comparti richiama un teorico orizzonte temporale di riferimento, che dovrebbe agevolare gli iscritti a fare scelte coerenti con la vita professionale residua. Infatti ciascun partecipante al Fondo ha diverse aspettative di rendimento e di rischio, che sono funzione di molteplici variabili; la principale di queste, che differenzia la propensione al rischio, è la distanza temporale al pensionamento, ovvero un dipendente al quale mancano molti anni al pensionamento accetterà un livello di rischio nei propri investimenti maggiore nel breve periodo, in cambio di un maggior rendimento nel lungo termine; viceversa, il dipendente a cui manca poco tempo per il pensionamento avrà una propensione al rischio molto più bassa, preferendo conservare la posizione accumulata, piuttosto che rischiare di subire perdite proprio in vista dell'erogazione della prestazione.

All'atto dell'adesione al Fondo ciascun iscritto indica su quali comparti allocare i propri flussi contributivi ordinari e l'eventuale posizione trasferita da altro Fondo pensione. Ogni partecipante può scegliere al massimo due comparti, definendo la ripartizione dei contributi tra gli stessi. L'iscritto può riallocare la propria posizione individuale, modificando con cadenza annuale la scelta delle linee d'investimento, sulle quali allocare le contribuzioni.

Il patrimonio dei comparti è suddiviso in quote e relative frazioni millesimali. Il valore delle quote è calcolato mensilmente con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese.

La linea d'investimento meno rischiosa è quella “*garantita*”, che offre agli iscritti un rendimento allineato a quello del TFR. Di conseguenza, le altre linee dovranno, a fronte di rischi maggiori, proporre rendimenti attesi, che incorporino un crescente “*extra rendimento*” sul TFR.

La **Sez.III** a prestazione definita si compone al 31/12/09 di 20 pensionati. Il relativo patrimonio, ovviamente, è completamente distinto da quello delle altre due sezioni. A norma dell'art. 83 dell'attuale statuto il Consiglio di Amministrazione del Fondo UniCredit dispone annualmente l'elaborazione del bilancio tecnico per accertare la congruità del patrimonio al fine di garantire le prestazioni pensionistiche a favore dei pensionati. Qualora il bilancio tecnico evidenzia un disavanzo, la UniCredit Holding provvede a coprirlo tramite appositi versamenti.

Patrimonio mobiliare

In merito al patrimonio mobiliare del Fondo è importante evidenziare che la gestione delle risorse finanziarie di *entrambe le Sezioni* avviene attraverso un *veicolo di diritto lussemburghese*, gestito da una struttura di diretta emanazione del Consiglio di amministrazione del Fondo ed operante in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate.

A tal fine il patrimonio mobiliare del Fondo è confluito in una SIF – Sicav (denominata “*Effepilux*”) composta da 6 Sub-funds:

- Monetario;
- Titoli di Stato ed inflazione;
- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario;
- Alternativo.

In pratica il portafoglio è suddiviso in tanti sub veicoli quante sono le asset class. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono fatti all'interno di ciascun sub veicolo. In tal modo, con l'opportuno mix delle quote dei suddetti portafogli, ciascuna sezione compone il proprio portafoglio al fine di raggiungere determinati rendimenti *target* in funzione di opportuni orizzonti temporali.

Il veicolo lussemburghese rende più facile la gestione della diversificazione, all'interno dell'Asset Allocation Strategica e della sua articolazione su 3 livelli:

- per macro-classi (azioni, obbligazioni, classe alternativa ed immobiliare);
- per classi (Obbligazionario Euro, Azionario Emerging Markets etc...);
- per sotto-classi (Obbligazionario Euro High Yield, Obbligazionario corporate USA etc.

L'assetto gestionale adottato, inoltre, appare idoneo a garantire:

- maggiore efficienza (abbattimento dei costi di gestione, di selezione e di negoziazione);
- maggior livello di controlli operativi (il veicolo è dotato di banca depositaria e di audit esterno secondo la regolamentazione lussemburghese, raddoppiando di fatto i controlli a cui è sottoposta la gestione finanziaria del patrimonio del Fondo Pensione); a tale proposito si riporta che la revisione del bilancio del veicolo al 31 dicembre 2009 da parte di Deloitte & Touche Lussemburgo è ancora in corso in quanto, per tale tipologia di veicolo (SIF), la normativa lussemburghese prevede quale termine ultimo per la revisione del bilancio il 30 giugno 2010;
- trasparenza (essendo il Fondo Pensione il soggetto promoter è assicurata totale *disclosure* sui gestori sottostanti, i criteri di selezione, i regimi commissionali)
- L'utilizzo di tale struttura consente a tutte le linee di beneficiare della possibilità di investire in strumenti che per le loro caratteristiche prevedono soglie di investimento non raggiungibili da ogni singola linea, ma raggiungibili complessivamente.

E' evidente che all'interno della Sicav, la Sezione I e ciascuno dei Tre Comparti (che costituiscono il settore finanziario della Sez. II, distinto da quello assicurativo) detengono un patrimonio mobiliare netto e distinto, suddiviso nei sei sub-funds evidenziati, il cui contenuto e le cui caratteristiche sono riportate di seguito:

Effepilux – Titoli di Stato ed inflazione

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in Titoli di Stato, legati anche all'inflazione.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

55% JPM Global Government Bond EMU;

27% JPM Global Government Bond ex-EMU Euro hedged;

18% Barclays Euro Government Inflation Linked Bond.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli emessi da Stati, agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati in uno qualunque dei seguenti Paesi (USA; Regno Unito; Giappone; Australia; Canada; Danimarca; Svizzera; Austria; Irlanda; Italia; Portogallo; Grecia; Germania; Francia; Spagna; Belgio e Paesi Bassi), nonché in fondi comparabili o a ritorno assoluto. Inoltre, il Comparto può investire in:

- Obbligazioni societarie con grado di investimento assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA) emesse nelle valute comprese nell'indice di riferimento, fino al 25% del portafoglio totale.

- Credit Default Swap, con titoli sottostanti con rating minimo AA/Aa3 assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA), in misura marginale, cioè meno del 10% del portafoglio.
- Titoli di Stato emessi dai Paesi emergenti e denominati nelle valute dei Paesi dell'OCSE, in misura marginale, cioè meno del 10% del portafoglio.
- Strumenti del mercato monetario.
- Derivati negoziati su mercati regolamentati e non regolamentati.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Corporate IG Mondo

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in obbligazioni societarie.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

53% Lehman Pan European Aggregate Credit Euro hedged;

47% Lehman US Credit Euro hedged.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli emessi in euro, sterline inglesi, corone svedesi, corone norvegesi e dollari statunitensi, da parte di società con rating sul grado di investimento assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA), agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati, e negoziati sui mercati dei Paesi europei membri dell'OCSE, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

L'esposizione a un singolo emittente non può superare il 15% delle attività totali del Comparto, mentre una singola emissione non può superare il 10% delle attività totali.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Corporate High Yield ed Obbligazionario Paesi emergenti

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in obbligazioni societarie ad elevato rendimento e dei mercati emergenti.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

57% Merrill Lynch Global High Yield Euro hedged;

43% Lehman Global Emerging Markets Euro hedged.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli di credito e strumenti con "grado di rendimento elevato" assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA) emessi in valute e negoziati su mercati compresi nell'indice di riferimento; in titoli denominati in valute locali o liberamente convertibili emessi da Stati, agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati nei Paesi emergenti compresi nell'indice di riferimento, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

L'esposizione a un singolo emittente non può superare il 10% delle attività totali del Comparto, mentre una singola emissione non può superare il 5% delle attività totali.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Azionario

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere notevolmente il capitale investito a lungo termine, il che comporta un livello di rischio elevato, attraverso l'investimento nei principali mercati azionari.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

43% MSCI Europe TR gross Euro hedged;

28% S&P500 TR gross Euro hedged;

14% MSCI Pacific TR gross Local;

15% MSCI Emerging Markets TR gross Local.

- Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in società quotate o che intendono quotarsi a breve (IPO) sui mercati regolamentati in Paesi e valute compresi nell'indice di riferimento, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

La partecipazione azionaria in qualsiasi società, eccetto i fondi, non può superare il 5% delle attività totali del Comparto.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux – Alternativo

Obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto è quello di ottenere un rendimento non correlato dai principali mercati finanziari (azioni e obbligazioni), accrescendo il capitale investito a lungo termine.

L'indice di riferimento è: 100% HFR FoF non investibile USD.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) può investire in qualsiasi attività o strumento finanziario denominato in valute direttamente convertibili. Questi comprendono, principalmente, fondi di fondi di copertura, fondi di private equity, fondi dedicati alle infrastrutture, investimenti in beni e valute diretti o collegati, operazioni di arbitraggio, tassi d'interesse, valute e volatilità, in entrambi i casi in modo diretto e attraverso derivati come opzioni, futures, swap e contratti per differenza, nonché in fondi, indipendentemente dal domicilio e dalla specializzazione.

Inoltre, può investire in strumenti del mercato monetario.

I singoli investimenti non possono superare il 20% delle attività totali. Gli stessi sono valorizzati sulla base dell'ultimo N.A.V. ufficiale comunicato dal gestore.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Nella *relazione degli Amministratori* sono indicate, sia per la Sez.I che per ciascuna linea finanziaria, le percentuali di suddivisione del patrimonio tra i sei sub-funds indicati e gli investimenti in immobili e quote di società immobiliari.

Patrimonio immobiliare

La “*Sezione I a capitalizzazione collettiva*” possiede direttamente sia immobili, sia quote delle società immobiliari. La “*Sezione II a capitalizzazione individuale*” non detiene direttamente beni immobili, ma le è attribuita una quota delle società immobiliari di proprietà del Fondo a titolo di partecipazione. Tale quota è stata finora determinata con l'obiettivo di rendere il più possibile simile l'asset allocation delle due sezioni con particolare riferimento al peso dell'asset immobiliare. La percentuale di partecipazione per il 2009 per la sez. II non è cambiata rispetto al 2008 (23,42%). Gli utili delle società sono pertanto ripartiti tra la sezione I e la sezione II sulla base di tale aliquota, ovvero il 76,58% a favore della Sez. I e il 23,42% per la Sez. II.

Banca depositaria

L'intero patrimonio mobiliare del Fondo è depositato presso la sede lussemburghese della Société Générale Securities Services (S.G.S.S.), la cui ulteriore funzione fondamentale è quella di calcolare mensilmente il N.A.V. delle quote della SICAV. La sede italiana della società S.G.S.S., a sua volta, utilizza tale dato, insieme al valore delle partecipazioni immobiliari, alla liquidità e all'ammontare dei costi eventualmente sostenuti, per determinare il N.A.V. di ciascun comparto finanziario (Linea a 3 anni, a 10 anni e a 15 anni), che moltiplicato per il numero delle quote in circolazione definisce il patrimonio mensile di ciascun comparto.

Si evidenzia che al fine di agevolare lo scambio di dati ed informazioni tra il Fondo e la Banca Depositaria, in merito ai flussi finanziari dei contributi, degli investimenti e disinvestimenti, sono stati accesi, già dal 2008, dei conti correnti presso S.G.S.S.

Service amministrativo

L'attività in oggetto è svolta da parte di Allianz S.p.a., la quale oltre a gestire tutte le attività previdenziali legate al “*multicomparto*”, (come ad esempio le operazioni di investimento e disinvestimento delle quote, imputazione dei contributi ai singoli iscritti, calcolo degli importi delle liquidazioni e delle ritenute su di esse dovute ecc.), esercita l'attività di compagnia di assicurazione in merito al *comparto garantito*. In tale contesto rivaluta la posizione di ciascun iscritto con effetto 1 gennaio di ogni anno al netto della relativa imposta sostitutiva, garantendo un rendimento minimo pari al 2%.

La struttura del Bilancio

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio.

Il bilancio è stato compilato privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Per una corretta lettura del bilancio, si fa presente che, come già illustrato nella relazione sulla gestione, nel corso del 2009 il Fondo ha incorporato il Fondo Pensione per il Personale dell'Ex Gruppo BIOPCARIRE, costituito da una sezione a prestazione definita e da sei comparti a contribuzione definita. Il patrimonio dei sei comparti (pari ad Euro 85 mln) è confluito, in base alle scelte manifestate dagli iscritti, nei tre comparti finanziari più il comparto garantito del Fondo Pensione Unicredit alla voce "trasferimenti in entrata", mentre il comparto a prestazione definita è confluito nella nuova sezione III del Fondo che, in quanto costituita nel 2009, non presenta dati comparativi.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette (come ad esempio le società immobiliari e gli immobili in gestione diretta) hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. **Cassa e depositi bancari:**
sono iscritti al valore nominale.

2. **Titoli quotati:**

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate al NAV calcolato alla data dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate. Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

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 compilate includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. I rispettivi valori sono inseriti nella voce “*Altre attività della gestione finanziaria*”.

3. Partecipazioni immobiliari:

le partecipazioni in S.a.s. di proprietà del Fondo Pensione sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in S.r.l., detenute dal Fondo, sono anch'esse valutate con il metodo del patrimonio netto, rettificato dalla differenza tra il valore di perizia e il valore contabile degli immobili, al netto delle imposte latenti sulle plusvalenze teoriche.

4. I beni immobili:

i beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Alla fine del 2009, sia gli immobili detenuti direttamente dalla Sez. I che quelli di proprietà delle società immobiliari (detenute da entrambe le Sezioni) sono stati valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti. Il Consiglio ha deliberato di valutare al *mark to market* gli immobili detenuti dalle società controllate e di procedere alla rivalutazione o alla svalutazione dei valori contabili degli immobili della Sez.I, immobili posseduti direttamente dal Fondo, in presenza di incrementi o perdite di valore ritenute durevoli, intendendo per durevoli quegli incrementi o riduzioni di valore che si protraggono continuativamente per almeno tre esercizi, oppure che sono superiori al 10% del valore contabile dell'immobile. Per quanto riguarda l'analisi delle motivazioni che hanno indotto ad utilizzare questo duplice criterio di valutazione si rinvia a quanto riportato nella relazione degli amministratori nel paragrafo "*Investimenti immobiliari*".

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell'anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. TFR:

la voce riguarda il TFR dei portieri degli stabili dipendenti del Fondo e comprende gli accantonamenti previsti in base al contratto collettivo di lavoro ed alla legislazione vigente.

9. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia e calcolata al primo giorno di ogni anno al netto della relativa imposta sostitutiva.

10. Patrimonio – sezione III

costituisce la somma del valore delle posizioni previdenziali dei pensionati ex – Bipop annualmente decrementato a seguito dell'erogazione diretta delle prestazioni in forma di rendita. Al fine di valutare l'entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l'eventuale attivazione della garanzia rilasciata da Unicredit Holding, all'erogazione delle prestazioni previste dallo Statuto, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

11. Le poste del conto economico:

Le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98. Allo stesso tempo nei conti d'ordine viene indicato il valore delle risorse contributive maturate, ma non ancora incassate.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi.

I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Criteri di suddivisione delle spese

Le spese che vengono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

Compensi agli amministratori e sindaci

Nel 2009, come anche negli anni precedenti, i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale non hanno percepito alcun compenso.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella *“Relazione sulla gestione”*.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2009
Fondo Iscritti – Sezione I
“Capitalizzazione collettiva”

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione I "a capitalizzazione collettiva"		Sezione I "a capitalizzazione collettiva"		VARIAZIONI	
	2009		2008		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
5 Attività della gestione previdenziale		104.785		140.124	(35.339)	-25,22%
a) Crediti della gestione previdenziale	104.785		140.124			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		832.306.899		825.387.509	6.919.390	0,84%
a) Azioni e quote di società immobiliare	253.523.810		283.715.589			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	194.500		250.000			
d) Titoli di capitale quotati	684.865		421.805			
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	577.818.202		532.363.170			
g) Altre attività della gestione finanziaria	3.267		-			
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari	82.255		8.636.945			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		463.687.428		477.298.624	(13.611.196)	-2,85%
a) Depositi bancari	1.999.927		974.905			
b) Immobili di proprietà	442.500.563		462.587.095			
c) Altre attività della gestione immobiliare	19.186.938		13.736.624			
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						
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa						
p) Quote di Hedge Funds						
40 Attività della gestione amministrativa		12.208.934		2.869.366	9.339.568	325,49%
a) Cassa e Depositi bancari	12.104.317		2.869.331			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	104.617		35			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.308.308.046		1.305.695.623	2.612.423	0,20%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione I "a capitalizzazione collettiva"		Sezione I "a capitalizzazione collettiva"		VARIAZIONI	
	2009		2008		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Passività della gestione previdenziale		812.240		1.387.143	(574.903)	-41,45%
a) Debiti della gestione previdenziale	812.240		1.387.143			
20 Passività della gestione finanziaria		8.493		-	8.493	
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	8.493		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della gestione immobiliare		24.640.096		20.873.111	3.766.985	18,05%
a) Altre passività della gestione immobiliare	24.640.096		20.873.111			
40 Passività della gestione amministrativa		2.459.769		2.490.135	(30.366)	-1,22%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.459.769		2.490.135			
50 Debiti d'imposta		-				
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA' (B)		27.920.598		24.750.389	3.170.209	12,81%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	1.280.387.448		1.280.945.234	(557.786)	-0,04%
TOTALE		1.308.308.046		1.305.695.623	2.612.423	0,20%
Conti d'ordine		7.388.541		12.231.399	(4.842.858)	-39,59%
Depositi valori a cauzioni	1.499.921		1.451.864			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	5.752.541		4.131.254			
Contributi maturati non incassati	136.079		6.648.281			
	Tot.attività SEZ. I 2009	1.308.308.046	Tot.attività SEZ. I 2008	1.305.695.623		
	Tot. passività SEZ. I 2009	(27.920.598)	Tot. passività SEZ. I 2008	(24.750.389)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.280.387.448	Attività destinate alle prestazioni	1.280.945.234		
	Tot. Conti statutari SEZ. I 2009	(1.264.357.820)	Tot. Conti statutari SEZ. I 2008	(1.400.004.932)		
	Rendim.netto da attribuire SEZ. I	16.029.628	Rendim.netto da attribuire SEZ. I	(119.059.698)	135.089.326	-113,46%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZIONE I
CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione I "a capitalizzazione collettiva"		Sezione I "a capitalizzazione collettiva"		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della gestione Previdenziale		(16.709.133)		(24.203.264)	7.494.131	-30,96%
a) Contributi per le prestazioni	53.026.810		44.344.495			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(3.138.340)		(3.703.239)			
d) Pensioni	(66.597.603)		(64.844.520)			
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie						
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(24.537.216)		4.602.932	(29.140.148)	-633,08%
a) Fitti Attivi	17.644.761		17.961.525			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(196.325)		(93.840)			
d) Oneri e spese immobiliari	(15.537.425)		(12.049.884)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(25.277.486)		-			
g) Imposte e tasse	(1.170.741)		(1.214.869)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		40.817.308		(120.900.621)	161.717.929	-133,76%
a) Dividendi ed interessi	213.928		1.369.992			
b) Utili e perdite da realizzo	641.022		3.548.331			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	39.962.358		(125.818.944)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		(2.578.810)	2.578.810	-100,00%
a) Dividendi ed interessi	-		1.806.342			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		(4.385.152)			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli						
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine						
40 Oneri di Gestione		-		(256.610)	256.610	-100,00%
a) Società di gestione	-		(254.621)			
b) Banca Depositaria	-		(1.989)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		16.280.092		(119.133.109)	135.413.201	-113,67%
60 Saldo della gestione amministrativa		(250.464)		73.411	(323.875)	-441,18%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(213.884)		(209.875)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	(36.580)		283.286			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(679.505)		(143.262.962)	142.583.457	-99,53%
80 Imposta Sostitutiva				-	-	
a) Imposta Sostitutiva						
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(679.505)		(143.262.962)	142.583.457	-99,53%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		16.280.092		(119.133.109)	135.413.201	-113,67%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(250.464)		73.411	(323.875)	-441,18%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-				
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		16.029.628		(119.059.698)	135.089.326	-113,46%

ANALISI UTILE 2009 - FONDO ISCRITTI SEZIONE I

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio della Sezione I, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Iscritti Sezione I

Iscritti Sez. I 2009		Iscritti Sez. I 2008		Var.assolute	Var. %
Attività 2009	1.308.308.046	Attività 2008	1.305.695.623		
Passività 2009	(27.920.598)	Passività 2008	(24.750.389)		
Attività per le prestazioni	1.280.387.448	Attività per le prestazioni	1.280.945.234		
Conti statutari 2009	(1.264.357.820)	Conti statutari 2008	(1.400.004.932)		
Rendimento netto	16.029.628	Rendimento netto	(119.059.698)	135.089.326	-113,46%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Iscritti Sezione I

Iscritti Sez. I 2009		Iscritti Sez. I 2008		Var.assolute	Var. %
Margine della gestione finanziaria	16.280.092	(119.133.109)		135.413.201	-113,67%
Saldo della gestione amministrativa	- 250.464	73.411		(323.875)	-441,18%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	16.029.628	- 119.059.698		135.089.326	-113,46%

STATO PATRIMONIALE – ISCRITTI SEZIONE I “a capitalizzazione collettiva”

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Rate pensioni Fondo da incassare (da sistemare)	102.306	88.291
Erogazioni varie	1.121	14.461
Altri debitori	1.358	37.372
Totale crediti della gestione previdenziale	104.785	140.124

Le “*Erogazioni varie*” (€ 1.121) rappresentano quelle somme che sono state anticipate dal Fondo per conto del Gruppo UniCredit (es.: liberalità erogate a pensionati con figli studenti, altre speciali erogazioni, ecc.) e sono state rimborsate nel 2010.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	832.306.899
a)	Azioni e quote di società immobiliari	253.523.810
b)	Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	194.500
d)	Titoli di capitale quotati	684.865
f)	Quote di O.I.C.R.	577.818.202
g)	Altre attività della gestione finanziaria	3.267
h)	Quote di Hedge Funds	
m)	Depositi bancari	82.255

In particolare è possibile analizzare:

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	saldo 31.12.09	saldo 31.12.08
Imm Effepiuno S.r.l.	29.610.823	32.638.775
Rubino S.a.s	11.801.426	16.386.627
S.I.A.L. S.a.s.	9.096.096	13.376.029
Imm. Sacim S.a.s.	28.073.378	27.702.383
Imm Paolo da Cannobio S.a.s.	15.172.300	16.172.302
Poseidon Uno Imm S.a.s.	133.888.912	151.332.322
Solaria S.a.s.	5.035.700	6.084.036
Imm Viabella S.a.s.	10.829.917	11.362.767
Imm Sef S.a.s.	10.015.258	8.660.348
Totale azioni e quote di società immobiliari	253.523.810	283.715.589

I dati in tabella indicano, per ciascuna società, il valore della partecipazione detenuta dal Fondo Iscritti Sez. I. Tale importo è dato dalla sommatoria del patrimonio netto e dell'utile conseguito dalle società nell'anno. La variazione rispetto al 2008 deve essere correttamente interpretata, in quanto è dovuta ai seguenti motivi:

- come ogni anno, le società nel corso dell'esercizio hanno conferito alla Sez. I gran parte dell'utile conseguito nell'anno precedente (€ 7.966.105). Inoltre alcune di esse, in considerazione dei propri impegni di spesa e delle proprie disponibilità finanziarie, hanno effettuato degli ulteriori conferimenti per un importo pari ad € 2.182.530. Dal punto di vista patrimoniale, per la Sez. I, tale flusso finanziario ha comportato una riduzione del valore della partecipazione in contropartita della liquidità acquisita, che è stata investita secondo l'asset allocation strategica definita dal C.d.A. del Fondo UniCredit.
- come evidenziato nella parte introduttiva e nei criteri di valutazione delle poste di bilancio, la valutazione *mark to market* degli immobili detenuti dalle società, ha comportato una notevole svalutazione degli stessi (- € 29.270.492), che ha influito pesantemente sul valore delle partecipazioni immobiliari. Allo stesso tempo, tale valore si è incrementato grazie all'utile conseguito dalle società nel corso del 2009 (+ € 9.227.348 contro € 8.408.670 del 2008).

Per quanto riguarda l'Immobiliare Effepiuno S.r.l. è stato svalutato solo il valore della partecipazione nel Fondo.

Riepilogando è possibile definire il seguente schema relativo all'evoluzione del valore delle società immobiliari nel 2009 per la parte di competenza della Sez.I:

VAL.PARTEC.SEZ. I AL 31/12/2008	CONFERIMENTO LIQUIDITA' 2009	SVALUTAZIONE PARTEC.IMM.	QUOTA UTILE '09 SOC. di comp. SEZ. I	VAL.PARTEC.SEZ. I AL 31/12/2009
283.715.589	-10.148.635	-29.270.492	9.227.348	253.523.810

Portafoglio titoli

La gestione mobiliare del Fondo avviene attraverso un veicolo di diritto Lussemburghese, gestito da una struttura di diretta emanazione del CdA del Fondo Pensione e operante in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate. Tale veicolo è rappresentato da una SIF – SICAV (denominata “Effepilux”), composta da 6 sub-funds.

In tale contesto si riportano i dati relativi alle quote di SICAV di proprietà del Fondo Sez.I , ordinate per valore decrescente dell’investimento, specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Le azioni Unicredit e il Fondo Prudentia non sono confluite nella SICAV lussemburghese, in quanto sono di esclusiva proprietà della Sez.I.

	Classificazione di Bilancio	Descrizione	Controvalore	% sul totale
1	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX TITOLI DI STATO	188.258.324	32,53%
2	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX AZIONARIO	146.575.336	25,33%
3	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE IG	93.331.021	16,13%
4	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX ALTERNATIVO	61.411.897	10,61%
5	QUOTE DI HEDGE FUND	EFFEPILUX CORPORATE HY	50.956.019	8,81%
6	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX MONETARIO	37.285.605	6,44%
7	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	UNICREDIT	684.865	0,12%
8	QUOTE DI F.DI MOBILIARI CHIUSI	FONDO PRUDENTIA	194.500	0,03%
		Totale portafoglio gestione diretta Iscritti Sez. I	578.697.567	100,00%

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

10 c) Quote fondi comuni di inv. mob. chiusi	194.500
10 d) Titoli di capitale quotati	684.865
10 f) Quote di O.I.C.R.	577.818.202
	578.697.567

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre attività	3.267	-
Totale altre attività	3.267	-

La voce “*Altre attività*” comprende, tra l’altro, un credito verso la Sicav Effepilux, di cui il Fondo è in attesa di rimborso.

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
c/c 30072070 c/o Unicredit Banca d'impresa	-	6.228.911
c/c 21372 c/o Societe Generale	82.255	2.408.034
Totale depositi bancari	82.255	8.636.945

Il conto corrente 30072070 è stato estinto in data 3/11/2009. Il saldo è confluito nel conto n. 30018671 dedicato alla gestione previdenziale presso Unicredit Corporate Banking.

Il conto corrente 21372, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative ai sei sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti immobiliari – Quote di O.I.C.R.*. Il tasso d’interesse applicato al 31 dicembre 2009 era lo 0,95% (tasso BCE – 0,05%).

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11	Investimenti Diretti Immobiliari	463.687.428
a)	Depositi bancari	1.999.927
b)	Immobili di proprietà	442.500.563
c)	Altre attività della gestione immobiliare	19.186.938

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	saldo 31.12.2009	saldo 31.12.2008
c/c 5094284 c/o Unicredit Banca d'Impresa	1.998.541	973.805
Valori bollati	1.386	1.100
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	1.999.927	974.905

Nel C/C indicato confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare. Il tasso d’interesse applicato al 31 dicembre 2009 era lo 0,436%(tasso Euribor – 5 b.p.).

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli “Immobili di proprietà” è composto da:

VALUTAZIONE 2008 Saldo bilancio	SVALUTAZIONI 2009	SPESE PATRIMONIALIZZATE 2009	VALUTAZIONE 2009 Saldo bilancio	VALORE DI PERIZIA 2009
462.587.095	- 25.277.486,00	5.190.954	442.500.563	436.177.693

Le spese patrimonializzate rappresentano i costi che sono stati sostenuti per realizzare delle migliorie e altre modifiche sostanziali agli edifici, determinandone così un aumento di valore. In particolare le spese indicate sono relative agli interventi sotto elencati:

- Unione/Falcone – Milano realizzazione autorimesse con adeguamenti impiantistici, ristrutturazione 4° piano e sostituzione manto di copertura;
- Cologno Monzese: ristrutturazione e riqualificazione;
- Piazza Duca D’Aosta - costruzione nuova centrale termica e impianto di riscaldamento;
- Turati - riqualificazione parti comuni e adeguamento portineria;
- Trezzano S/ Naviglio - impianto di riscaldamento e condizionamento;
- Teodorico - ristrutturazione immobile.

Il dettaglio degli immobili di proprietà del Fondo può essere visionato negli allegati. Per quanto riguarda la svalutazione si evidenzia che il C.d.A., per il 2009, ha deciso di svalutare gli immobili che, sulla base delle perizie prodotte, presentino una riduzione di valore rispetto al 2007 di oltre il 10%, con l’eccezione degli stabili siti in:

- Via Pisani 20, per il quale il conduttore ha presentato un’offerta di acquisto a un prezzo in linea con il valore del 2007;
- Via Teodorico 25, per il quale la perizia presentata non tiene conto della complessa operazione di sviluppo dell’area, tutt’ora in corso, diretta alla riconversione dei magazzini attualmente esistenti in abitazioni, uffici e box.

Per maggiori dettagli in merito si rinvia, a quanto riportato nella “Relazione sulla gestione” e nei “Criteri di valutazione”.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il Saldo delle “Altre Attività della gestione immobiliare” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altri crediti verso inquilini	83.463	104.278
Ratei attivi fitti	371.880	31.441
Risconti attivi su fitti	50.000	-
Inquilini per imposta di registro	45.574	47.517
Depositi cauzionali c/o terzi	28.148	30.839
Inquilini in contenzioso	278.021	163.685
Inquilini per bollettini fitto	1.152.583	874.833
Inquilini per spese da congruare	17.167.687	12.427.876
Altri debitori	9.582	56.155
Totale altre attività della gestione immobiliare	19.186.938	13.736.624

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- crediti relativi ad inquilini morosi (€ 278.021);
- crediti per bollettini fitto emessi nel 2009, che saranno incassati nel 2010 (€ 1.152.583);
- crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini (€ 17.167.687). Tale importo, unitamente alla voce “Inquilini per acconti spese”, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa elaborati annualmente;
- ratei attivi fitti (€ 371.880);
- risconti attivi su fitti (€ 50.000), sono fitti riscossi anticipatamente nel 2009, ma di competenza dell’anno 2010.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
c/c 30018671 c/o UniCredit Banca d'Impresa	11.986.976	2.865.261
C/c postale	2.912	3.070
Cassa	1.000	1.000
c/c 500077220 c/o Unicredit Banca d'Impresa	113.429	-
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	12.104.317	2.869.331

Nel conto corrente 30018671, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dal Fondo. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre era pari allo 0,436% (tasso EURIBOR - 5 b.p.).

Il conto corrente 500077220 è dedicato al pagamento delle rendite dei pensionati della Sez. II, il cui montante, a norma dell'art. 70 - comma 9 dello Statuto, è confluito nella Sez. I. Infatti all'atto del pensionamento di un Partecipante post, gli importi risultanti nel conto individuale eccedenti l'eventuale quota liquidata in capitale, sono girati al cosiddetto “Conto Pensioni” e le relative disponibilità vengono trasferite alla Sez. I. Il tasso applicato al 31 dicembre era pari allo 0,436% (tasso EURIBOR – 5 basis point).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre attività della gestione amministrativa	577	35
Crediti v/Unicredit Holding	104.040	-
Totale altre attività della gestione amministrativa	104.617	35

L'importo di € 104.040 si riferisce alla parcella dello studio attuariale, che ha predisposto il Bilancio Tecnico al 31/12/2008 , il cui importo è stato pagato dal Fondo UniCredit, ma che dovrà essere rimborsato da parte di UniCredit Holding.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Riscatti pensione Fondo	75.512	70.536
Altri creditori	4.724	3.850
Liquidazioni e trasferimenti	732.004	1.312.757
Totale debiti della gestione previdenziale	812.240	1.387.143

La prima voce “*Riscatti Pensione Fondo*” rappresenta le somme versate dagli iscritti al Fondo, che intendono riscattare il servizio militare o il periodo di laurea.

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*” pari a € 732.004 rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, che non erano ancora state pagate alla data di chiusura del bilancio.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA – Fondo Iscritti Sez. I

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Ritenute su interessi da rimborsare alle S.a.s.	8.493	
Totale altre passività della gestione finanziaria	8.493	-

La voce “*Ritenute su interessi da rimborsare alle S.a.s*” indica le ritenute che le società in accomandita semplice hanno subito sugli interessi maturati sul conto corrente bancario. Tali società, non essendo soggette ad IRES, ma solo ad IRAP, non hanno modo di recuperare tale ritenuta, che verrà di fatto rimborsata dal Fondo Iscritti Ante per la quota di propria competenza. Le ritenute relative al 2008 sono state rimborsate direttamente nel corso del 2009.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “Altre passività della gestione immobiliare” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Fondo TFR	178.345	190.210
Fondo spese condominiali	3.664.861	2.861.527
Inquilini per acconti spese	14.932.489	11.336.330
Debiti verso inquilini	36.221	104.828
Interessi su depositi cauzionali da liquidare	39.567	36.480
Depositi cauzionali	1.499.921	1.451.864
Debiti verso fornitori	3.201.860	4.065.836
Fatture da ricevere	839.144	652.348
Altri creditori	126.563	117.084
Esattoria c/cartelle	66.018	20.833
Ritenute da versare	55.107	34.733
Ratei passivi fitti		1.038
Totale altre passività della gestione immobiliare	24.640.096	20.873.111

Il “Fondo Tfr” è relativo ai portieri degli stabili di proprietà del Fondo.

La voce “Fondo spese condominiali” è composta da € 691.253 dal Fondo Spese Manutenzioni Straordinarie e da € 2.973.608 dal Fondo Spese Immobili Sfitti; quest’ultimo accantonamento prudenziale, relativo ai futuri consuntivi di spesa, si è incrementato rispetto al 2008, in quanto nel corso del 2009 sono aumentate le unità immobiliari sfitte, soprattutto negli stabili siti nei comuni di Milano, Trezzano sul Naviglio e Cologno Monzese (stabile in ristrutturazione).

Nella voce “Inquilini per acconti spese” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, unitamente alla voce “Inquilini per spese da congruagliare”, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa elaborati annualmente.

La voce “*Debiti verso inquilini*” nasce dalle operazioni di conguaglio effettuate nell’anno, tra quanto versato dagli inquilini come acconto e quanto anticipato dal Fondo in merito alle spese relative alla gestione degli stabili.

La voce “*Depositi cauzionali*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

La voce “*Debiti verso fornitori*” è formata dalle fatture, che sono pervenute nel corso del 2009 e che ancora devono essere liquidate. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto, sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

Le “*Fatture da ricevere*” indicano quei debiti del Fondo nei confronti di quei fornitori, dei cui servizi si è beneficiato nel 2009, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2010.

Nella voce “*Esattoria c\cartelle*” sono inseriti la tassa smaltimento rifiuti e altri tributi locali, di competenza dell’anno, ma che in virtù della rateizzazione, verranno saldate nel 2010.

Le “*Ritenute da versare*” sono quelle relative agli stipendi dei portieri erogati in dicembre, che sono state versate nel gennaio 2010.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti sez. I

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Ritenute pensioni da versare	2.459.769	2.490.135
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.459.769	2.490.135

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2009, che sono state interamente versate nel mese di gennaio 2010.

CONTO ECONOMICO ISCRITTI SEZ. I

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi dipendenti	8.952.268	7.713.408
Contributi banca	44.073.039	36.620.523
Interessi su contributi volontari	1.503	10.564
Totale contributi per le prestazioni	53.026.810	44.344.495

Tale voce comprende i contributi incassati nel corso del 2009. Al fine di interpretare in modo corretto il confronto con il 2008, è opportuno fare riferimento ai conti d'ordine e, in particolare, alla voce “*Contributi maturati ma non incassati*”, che ammontano per il 2009 a € 136.079, mentre per il 2008 erano pari a € 6.648.281. Infatti, mentre i contributi relativi a dicembre 2008 sono stati versati in modo definitivo (con valuta compensata), solo dopo le elaborazioni finali, avvenute nel gennaio del 2009, i contributi maturati nel dicembre 2009 sono stati versati nello stesso mese, sulla base delle prime elaborazioni non definitive; successivamente, quindi, le società del Gruppo UniCredit hanno versato, sempre con valuta compensata, le differenze tra le elaborazioni iniziali e quelle definitive, pari appunto a € 136.079. L'obiettivo che si intende perseguire è quello di porre a disposizione del Fondo le risorse di propria competenza nel minor tempo possibile, affinché possano essere utilizzate o investite in relazione all'attività svolta dal Fondo a favore degli iscritti.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Trasferimenti e riscatti	(3.138.340)	(3.703.239)
Totale trasferimenti e riscatti	(3.138.340)	(3.703.239)

Tale voce di bilancio comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Pensioni erogate Sez.I	(66.589.476)	(64.844.520)
Pensioni erogate Sez.II	(8.127)	-
Totale pensioni	(66.597.603)	(64.844.520)

Tale voce di bilancio indica le pensioni erogate al 31/12/2009; ovviamente con il passare degli anni il numero dei pensionati aumenta e, conseguentemente, anche l'ammontare delle rendite erogate.

“*Pensioni erogate Sez.II*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2009 a favore dei primi due pensionati della Sez. II, secondo quanto stabilito dell'art 70 del vigente Statuto. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto indicato nell'*Introduzione* e nell'analisi della voce 40 – a) *Cassa e depositi bancari dell'Attività della gestione amministrativa*.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Fitti attivi	17.606.340	17.529.585
Interessi di mora	28.565	37.269
Altri proventi	9.856	394.671
Totale fitti attivi	17.644.761	17.961.525

I fitti attivi hanno registrato un lieve incremento dello 0,44% rispetto all’anno 2008.

b) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell’ “*Accantonamento fitti inesigibili*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Perdite e svalutazioni crediti	(196.325)	(93.840)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(196.325)	(93.840)

L’Ufficio Legale del Fondo analizza costantemente l’evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso. La voce “*perdite e svalutazioni crediti*” rappresenta l’ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l’Ufficio Legale, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e spese immobiliari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Spese gestioni immobili	(15.721.344)	(12.235.201)
Spese x valutazioni immobili	(117.120)	
Interessi passivi depositi cauzionali	(38.606)	(37.047)
Spese legali	(10.994)	(32.123)
Altre spese prestaz.professionali	(2.815)	
Sopravvenienze passive	(16.281)	(33.442)
Sopravvenienze attive	355.856	145.068
Interessi attivi c/c 5094284	13.879	142.861
Totale oneri e spese immobiliari	(15.537.425)	(12.049.884)

Nel corso del 2009 sono state autorizzate spese di manutenzione straordinaria per i seguenti stabili :

- Trezzano s/Naviglio per sostituzione induttori impianto di riscaldamento/condizionamento;
- Via Porta Tenaglia, 3 per riqualificazione parti comuni area cortilizia e portineria;
- Piazza Duca D'Aosta, 8 Milano per costruzione nuova centrale termica e impianto di riscaldamento;
- Via Porta Tenaglia, 3 per adeguamento immobile – certificato Prevenzione Incendi;
- Cologno – ristrutturazione e riqualificazione dell' intero immobile.

“*Interessi attivi c/c 5094284*”: il c/c n.° 5094284 (ABI 01604 - CAB 03226) è riservato esclusivamente alla gestione immobiliare, conseguentemente, gli interessi che maturano nel corso dell'anno sono inseriti nel “*Risultato della gestione immobiliare*”. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre 2009 era 0,436 % (tasso Euribor – 5 b.p.).

Nella voce “*Spese x valutazioni immobili*” sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili del Fondo. Nel 2008 gli immobili detenuti direttamente dal Fondo non sono stati oggetto di valutazione.

Nelle “*Sopravvenienze attive*” l’importo più rilevante è rappresentato da 300 mila euro versati dal “Fondo Oro – fondo comune di investimento immobiliare” a favore del Fondo UniCredit, quale corrispettivo della formale rinuncia, da parte di quest’ultimo, alla servitù “*altius non tollendi*”, che gravava su un terreno, adiacente allo stabile sito in P.zza Frattini del Fondo UniCredit, sul quale il Fondo Oro ha realizzato un complesso residenziale. Inoltre il Fondo Oro dovrà riconoscere al Fondo UniCredit, entro il 31 dicembre 2012, l’ulteriore importo di € 425.000 a titolo di risarcimento dei danni subiti per avere realizzato l’intervento, senza tenere in opportuna considerazione tale servitù.

f) Minusvalenze da valutazione

Il saldo della voce “*Minusvalenze da valutazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Svalutazione immobili	(25.277.486)	
Totale minusvalenze	(25.277.486)	-

L’importo evidenziato rappresenta la contropartita economica dell’applicazione del criterio di valutazione approvato dal C.d.A. per l’anno 2009; per maggiori dettagli in merito si rinvia a quanto riportato nella *Relazione sulla gestione* e analisi del patrimonio immobiliare.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
ICI	(1.170.741)	(1.214.869)
Totale imposte e tasse	(1.170.741)	(1.214.869)

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Interessi attivi c/c 30072070	22.128	485.667
Cedole e dividendi	191.800	884.325
Totale interessi e dividendi	213.928	1.369.992

Il conto corrente 30072070 è stato estinto in data 3/11/2009. Il saldo è confluito nel conto n. 30018671 presso Unicredit Corporate Banking. Il tasso di interesse applicato al momento dell'estinzione era dello 0,387%(tasso Euribor - 5 b.p.).

La voce “*Cedole e dividendi*” comprende i dividendi del Fondo Prudentia (€ 100.000) e delle azioni Unicredit (€ 91.800).

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12. 09	Saldo 31.12. 08
Retrocess. commissioni -gest.diretta		112.450
Utili negoziazione titoli - gest.diretta		271.985
Utili negoziazione cambi - gest.diretta		6.385.101
Utili negoziazione titoli - gestione SICAV	649.515	
Altre imposte e tasse	(8.493)	
Perdite negoziazione cambi-gest.diretta		(3.221.195)
Commissioni/spese - gest.diretta		(10)
Totale utili e perdite da realizzo	641.022	3.548.331

Le seguenti voci del 2008: “*retrocessione commissioni*”, “*utili negoziazione titoli*”, “*utili negoziazione cambi*” e “*perdite negoziazione cambi*” sono relative alla gestione del patrimonio mobiliare effettuata dal 1 gennaio '08 al 30 aprile '08, prima della costituzione della SIF – SICAV di diritto lussemburghese; per maggiori dettagli in merito, si rinvia a quanto riportato nella nota integrativa del 2008.

La voce “*Utili negoziazione titoli – gestione SICAV*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico, calcolata nell’ambito di un’operazione di disinvestimento, che ha interessato il sub-fund *Titoli di Stato ed Inflazione* nel corso del 2009.

Nella voce “*Altre imposte e tasse*”, come già indicato nell’analisi della voce “*Passività della gestione immobiliare*”, sono indicate le ritenute che le società in accomandita semplice hanno subito sugli interessi bancari, che il Fondo Iscritti Ante si impegna a restituire in relazione alla quota di propria competenza. Infatti tali società, essendo soggette solo ad IRAP e non anche ad IRES, non hanno possibilità di recuperare tali importi.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Rivalutazione partecipazioni immobiliari		4.056.492
Svalutazioni partecipaz. Immobiliari	- 29.270.492	
Utili da partecipazioni	9.227.348	8.408.670
Utili valutazione titoli - gest. diretta	60.061.002	
Perdite valutazione titoli - gest. diretta	- 55.500	- 138.284.106
Totale plus e minus	39.962.358	- 125.818.944

Si ricorda che *nel 2008* le partecipazioni immobiliari furono rivalutate solo al fine di compensare l’effetto negativo degli ammortamenti contabili ’08, oltre alla necessità di considerare la differente aliquota fiscale IRAP ed IRES prevista dal 2008 in poi.

Come già evidenziato nell’analisi degli *investimenti diretti immobiliari*, la svalutazione degli immobili delle società ha comportato una riduzione dell’apposito conto di riserva del patrimonio netto della S.a.S. e una conseguente riduzione del valore delle partecipazioni immobiliari di proprietà della Sez. I.

La voce “*Utili da partecipazioni*” rappresenta la quota degli utili che le Società hanno realizzato nell’anno 2009 di competenza del Fondo Iscr. Ante.

L’”*Utile o la perdita di valutazione sui titoli*” nasce dalla differenza tra il controvalore dei titoli valorizzati al prezzo di mercato al 31/12/2009 ed il prezzo medio di carico.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Spese prestazioni professionali	(24.690)	(14.064)
Spese amministrative	(189.194)	(195.811)
Totale spese generali ed amministrative	(213.884)	(209.875)

La voce “*Spese prestazioni professionali*” include le parcelle dei consulenti, del cui operato, si è avvalso il Fondo Pensione nel corso del 2009.

La voce “*Spese amministrative*” comprende gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) e del consulente finanziario (Mangusta Risk).

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composta da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Interessi attivi su c/c 300118671	49.529	280.256
Interessi attivi su c/c postale	15	15
Interessi attivi su c/c 21372	22.394	51.553
Interessi attivi su c/c 500077220	50	-
Altri proventi	184.960	5
Postali	(940)	(576)
Bancarie	(10.259)	(9.393)
Spese varie ed arrotondamenti	(14.548)	(13.438)
Sopravvenienze passive	(245.713)	-
Contributo a Covip	(22.068)	(25.136)
Totale oneri e proventi diversi	- 36.580	283.286

Gli “*interessi attivi*” applicati al 31 dicembre 2009, sul conto corrente 300187671, dedicato alla gestione previdenziale, sono lo 0,436% (tasso Euribor – 5 b.p.).

Gli “*interessi attivi*” applicati al 31 dicembre sul conto corrente 21372, dedicato alla gestione finanziaria, presso Società Generale, sono lo 0,95% (tasso BCE – 0,05%).

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

Le “*Sopravvenienze passive*” si riferiscono a retrocessioni di commissioni e dividendi, che sono state accreditati nel 2008 dal gestore Pioneer Investment S.G.R.p.A. erroneamente, in quanto di competenza della SICAV lussemburghese Effepilux, alla quale, quindi, sono stati riconosciuti nel 2009.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. I

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalle seguenti voci:

- Depositi valori a cauzione:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Depositi cauzionali in contanti	1.499.921	1.451.864
Totale depositi valori a cauzioni	1.499.921	1.451.864

La voce comprende i depositi cauzionali versati dagli inquilini degli immobili di proprietà del Fondo.

- Garanzie fidejussorie ricevute da terzi:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Garanzie fidejussorie	5.752.541	4.131.254
Totale garanzie fidejussorie ricevute da terzi	5.752.541	4.131.254

La voce comprende le fidejussioni ricevute a titolo di cauzione dagli inquilini degli immobili di proprietà del Fondo.

- Contributi maturati e non incassati:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi maturati non incassati	136.079	6.648.281
Totale contributi maturati non incassati	136.079	6.648.281

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2009 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2009.

Nel 2009 tali contributi si sono ridotti notevolmente rispetto al 2008 perché nel corso dell'anno sono state modificate delle procedure e conseguentemente i contributi vengono accreditati entro il mese di competenza, ad eccezione di qualche piccola rettifica. In merito si veda quanto riportato nell'analisi della *Gestione Previdenziale*.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2009
Fondo Iscritti – Sezione II
“Capitalizzazione individuale”
Multicomparto

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO-AFFLUSSI/DEFLUSSI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		Sez. II - Multicomparto afflussi/deflussi 2009		Sez. II - Multicomparto afflussi/deflussi 2008		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della gestione previdenziale			-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale							
10 Investimenti Diretti Mobiliari			-		-	-	
a) Azioni e quote di società immobiliare							
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi							
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi							
d) Titoli di capitale quotati							
e) Titoli di capitale non quotati							
f) Quote di O.I.C.R.							
g) Altre attività della gestione finanziaria							
h) Quote di Hedge Funds							
m) Depositi bancari							
40 Attività della gestione amministrativa			21.562.600		17.827.196	3.735.404	20,95%
a) Cassa e Depositi bancari		21.562.477		17.826.696			
c) Immobilizzazioni Materiali							
d) Altre attività della gestione amministrativa		123		500			
50 Crediti d'imposta			-		-	-	
a) Crediti d'imposta							
TOTALE ATTIVITA' (A)			21.562.600		17.827.196	3.735.404	20,95%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO-AFFLUSSI/DEFLUSSI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO
Sez. II - Multicomparto afflussi/deflussi

VOCI	2009		2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della gestione previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della gestione finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
f) Debiti diversi						
40 Passività della gestione amministrativa		21.562.085		17.827.319	3.734.766	20,95%
b) Altre passività della gestione amministrativa		21.562.085		17.827.319		
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA' (B)		21.562.085		17.827.319	3.734.766	20,95%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		515		(123)	638	-518,70%
TOTALE		21.562.600		17.827.196	3.735.404	20,95%
Conti d'ordine		2.077.052		2.118.673		
Cessioni di credito		2.077.052		2.118.673,00		
	Tot.attività 2009	21.562.600	Tot.attività 2008	17.827.196		
	Tot. passività 2009	(21.562.085)	Tot. passività 2008	(17.827.319)		
	Attività destinate alle prestazioni	515	Attività destinate alle prestazioni	(123)		
Rendim.netto da attribuire		515	Rendim.netto da attribuire	(123)	638	-518,70%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO-AFFLUSSI/DEFLUSSI
CONTO ECONOMICO

VOCI	Sez. II - Multicomparto afflussi/deflussi 2009		Sez. II - Multicomparto afflussi/deflussi 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della gestione Previdenziale						
a) Contributi per le prestazioni						
b) Anticipazioni						
c) Trasferimenti e riscatti						
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie						
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta						
a) Dividendi ed interessi						
b) Utili e perdite da realizzo						
c) Plusvalenze / Minusvalenze						
40 Oneri di Gestione						
a) Società di gestione						
b) Banca Depositaria						
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)						
60 Saldo della gestione amministrativa		515		(123)	638	-518,70%
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) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi		515		(123)		
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		515		(123)	638	-518,70%
80 Imposta Sostitutiva						
a) Imposta Sostitutiva						
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		515		(123)	638	-518,70%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		-		
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		515		(123)	638	-518,70%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA						
Reddito netto del patrimonio a incremento del patrimonio		515		(123)	638	-518,70%

ANALISI UTILE 2009 FONDO - SEZIONE II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio della Sezione II Afflussi/Deflussi, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Multicomparto - Afflussi/Deflussi

SEZIONE II AFFLUSSI/DEFLUSSI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Absolute	%
Attività 2009	21.562.600	17.827.196		
Passività 2009	(21.562.085)	(17.827.319)		
Rendimento netto	515	(123)	638	-518,70%

Dati acquisiti dal Conto economico del Fondo Sez.II - Multicomparto Afflussi/Deflussi

SEZIONE II AFFLUSSI/DEFLUSSI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Absolute	%
Marg.gest.finanziaria				
Saldo della gest.amm.	515	(123)		
Imp.sostitutiva				
Rendimento netto	515	(123)	638	-518,70%

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II

Multicomparto afflussi/deflussi

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
C/c afflussi 21373	17.617.536	14.962.523
C/c deflussi 21378	2.613.205	2.864.173
C/c 16736200 c/o ICBPI- Fondo ex BIOPCARIRE	1.331.736	-
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	21.562.477	17.826.696

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo Allianz S.p.A., vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi sono stati integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, trasferimenti e anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti.

Entrambi i conti correnti sono infruttiferi ed esenti da spese (eccetto i bolli).

Il conto corrente 16736200 c/o Istituto Centrale Banche Popolari apparteneva al Fondo Pensione per il Personale dell'Ex GRUPPO BIOPCARIRE. A partire dal 22 dicembre 2009, data della fusione, il Fondo UniCredit ha incorporato tale conto corrente.

Il tasso applicato al 31 dicembre 2009 era pari allo 0,287%.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre attività della gestione amministrativa	123	500
Totale altre attività della gestione amministrativa	123	500

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II
Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi da ripartire	17.652.628	14.962.834
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	2.141.939	2.644.335
Ritenute da versare	433.530	215.177
Debito v/fornitori Sez.II	2.915	4.973
Accantonamento cartella Agenzia Entrate per Fondo ex BIOPCARIRE	597.000	
Debito v/gestore amministrativo del Fondo ex BIOPCARIRE - Previnet	53.279	
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE	79.830	
Altri debiti Fondo ex BIOPCARIRE	35.898	
Montante - liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE	565.066	
Totale altre passività della gestione amministrativa	21.562.085	17.827.319

La voce “*Contributi da ripartire*” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “*Liquidazioni/trasferimenti in uscita*” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “*Ritenute da versare*” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2009 e versate nel gennaio 2010.

“Accantonamento cartella Agenzia delle Entrate per Fondo ex BIOPCARIRE”: Il Fondo Pensione dell’Ex Gruppo BIOPCARIRE ha ricevuto nell’aprile del 2009 una cartella a rettifica della dichiarazione dei redditi Modello Unico 2006 inerente il periodo d’imposta 2005. La cartella non è stata emessa per omesso versamento delle imposte indicate in dichiarazione, ma a causa del mancato recepimento, da parte dell’Agenzia delle Entrate, di quattro dichiarazioni integrative per gli anni 2001, 2002, 2003 e 2004, che hanno determinato la mancata sequenzialità dell’ammontare del credito d’imposta esposto dal Fondo (ex BIOPCARIRE) nella dichiarazione integrativa del 2005. Nel bilancio del Fondo Ex BIOPCARIRE, prudenzialmente, è stato accantonato, *ante fusione* nel 2009, un apposito fondo rischi, e contestualmente si è presentato ricorso, tramite un professionista, alla Commissione Tributaria Provinciale di Brescia. La Commissione, con sentenza del gennaio 2010, ha respinto tale ricorso. Il C.d.A. del Fondo Pensione UniCredit, sulla base delle indicazioni del professionista incaricato, ha deciso di promuovere ricorso in appello e, nel contempo, ha dato disposizioni per il pagamento della cartella, al fine di evitare ogni azione esecutiva a carico del Fondo UniCredit e di impedire la maturazione di ulteriori interessi moratori. Si evidenzia che il fondo rischi appositamente costituito *ante fusione*, ha consentito di evitare qualsiasi onere a carico degli iscritti al Fondo UniCredit, anche nell’ipotesi di esito finale negativo del giudizio in oggetto.

La voce *“Debiti v/gestore amministrativo del Fondo ex BIOPCARIRE”* è relativa alle fatture emesse da parte di Previnet, in qualità di gestore amministrativo del Fondo incorporato.

La voce *“Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE”* è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell’erogazione, si è in attesa del benessere da parte di UniCredit Group.

La voce *“Debito per credito d’imposta Fondo ex BIOPCARIRE da erogare”* rappresenta il credito d’imposta, derivante da esercizi precedenti, che il C.d.A. del Fondo ex BIOPCARIRE aveva deciso di accantonare ed erogare a favore degli iscritti cessati nel periodo 2001 – 2006.

La voce *“Montante – liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE”* rappresenta quella parte della liquidità presente sul conto corrente n° 16736200 (Fondo ex BIOPCARIRE) che sarà riconosciuta in parte agli ex iscritti del Fondo e in parte agli iscritti cessati nel periodo 2001-2006 a titolo di rimborso del credito d’imposta maturato in quel periodo, secondo quanto deciso dal C.d.A. del Fondo ex BIOPCARIRE. Si evidenzia che, ai fini di tale erogazione, sarà comunque necessario considerare il pagamento della cartella di cui si è detto in precedenza.

CONTI D’ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II

Il saldo dei *“Conti d’ordine”* è così composto:

- Cessioni di credito iscritti sez. II:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Garanzie rilasciate cessione crediti	2.077.052	2.118.673
Totale cessioni di credito iscritti sez. II	2.077.052	2.118.673

Ogni partecipante al Fondo Iscritti Sez. II, che abbia richiesto un mutuo alla Banca, cede a garanzia del finanziamento concessogli (al massimo) il 50% della posizione maturata nel Fondo fino a quel momento. La voce in oggetto rappresenta la somma di tali cessioni di credito.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II
Multicomparto afflussi/deflussi

c) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Bolli su c/c 21373/21378/16736200	- 221	- 123
Interessi attivi su c/c 16736200	737	-
Totale oneri e proventi diversi	515	- 123

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009

SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA BREVE 3 ANNI

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Linea breve - 3 anni 2009		Linea breve - 3 anni 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della gestione previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale						
10 Investimenti Diretti Mobiliari		312.508.864		201.159.593	111.349.271	55,35%
a) Azioni e quote di società immobiliare	52.988.762		59.299.116			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	259.520.102		141.860.477			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della gestione amministrativa		20.399.411		21.267.902	(868.491)	-4,08%
a) Cassa e Depositi bancari	20.398.880		21.266.477			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	531		1.425			
50 Crediti d'imposta		2.441.120		1.009.390	1.431.730	141,84%
a) Crediti d'imposta	2.441.120		1.009.390			
TOTALE ATTIVITA' (A)		335.349.395		223.436.885	111.912.510	50,09%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA BREVE 3 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Linea breve - 3 anni 2009		Linea breve - 3 anni 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
20 Passività della gestione finanziaria		2.900.000		1.200.000	1.700.000	141,67%
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	2.900.000		1.200.000			
f) Debiti diversi						
40 Passività della gestione amministrativa		384.310		241.876	142.434	58,89%
b) Altre passività della gestione amministrativa	384.310		241.876			
50 Debiti d'imposta		1.284.740		-	1.284.740	
a) Debiti d'imposta	1.284.740					
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.569.050		1.441.876	3.127.174	216,88%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		330.780.345		221.995.009	108.785.336	49,00%
TOTALE		335.349.395		223.436.885	111.912.510	50,09%
Conti d'ordine		24.471.525		24.256.447	215.078	0,89%
Contributi maturati non incassati	24.471.525		24.256.447			
	Tot.attività L. 3 anni 2009	335.349.395	Tot.attività L. 3 anni 2008	223.436.885		
	Tot. passività L. 3 anni 2009	(4.569.050)	Tot. passività L. 3 anni 2008	(1.441.876)		
	Attività destinate alle prestazioni	330.780.345	Attività destinate alle prestazioni	221.995.009		
	Tot. Patrimonio L. 3 anni 2009	(320.385.632)	Tot. Patrimonio L. 3 anni 2008	(230.084.259)		
	Rendim.netto da attribuire L. 3 anni	10.394.713	Rendim.netto da attribuire L. 3 anni	(8.089.250)	18.483.963	-228,50%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA BREVE 3 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	Linea breve - 3 anni		Linea breve - 3 anni		VARIAZIONI	
	2009		2008		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della gestione Previdenziale		98.390.625		44.466.675	53.923.950	121,27%
a) Contributi per le prestazioni	119.415.448		52.602.859			
b) Anticipazioni	(2.736.183)		(1.263.290)			
c) Trasferimenti e riscatti	(17.610.037)		(6.872.894)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(678.603)					
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		11.670.428		(10.206.045)	21.876.473	-214,35%
a) Dividendi ed interessi						
b) Utili e perdite da realizzo	-		(3.092.232)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	11.670.428		(7.113.813)			
40 Oneri di Gestione		(66.559)		(33.521)	(33.038)	98,56%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(66.559)		(33.521)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+ 40)		11.603.869		(10.239.566)	21.843.435	-213,32%
60 Saldo della gestione amministrativa		75.584		1.140.926	(1.065.342)	-93,38%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(320.033)		(243.518)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	395.617		1.384.444			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		110.070.078		35.368.035	74.702.043	211,21%
80 Imposta Sostitutiva		(1.284.740)		1.009.390	(2.294.130)	-227,28%
a) Imposta Sostitutiva	(1.284.740)		1.009.390			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		108.785.338		36.377.425	72.407.913	199,05%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		11.603.869		(10.239.566)	21.843.435	-213,32%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		75.584		1.140.926	(1.065.342)	-93,38%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.284.740)		1.009.390	(2.294.130)	-227,28%
Reddito netto del patrimonio a incremento del patrimonio		10.394.713		(8.089.250)	18.483.963	-228,50%

ANALISI UTILE 2009 FONDO - SEZIONE II - MULTICOMPARTO LINEA BREVE 3 ANNI

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio della Sezione II - Linea breve 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Multicomparto - Linea breve 3 anni

SEZIONE II LINEA BREVE 3 ANNI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Assolute	%
Attività 2009	335.349.395	223.436.885		
Passività 2009	(4.569.050)	(1.441.876)		
Attivo per le prestazioni	330.780.345	221.995.009		
Tot. patrimonio linea breve 3 anni	(320.385.632)	(230.084.259)		
Rendimento netto	10.394.713	(8.089.250)	18.483.963	-228,50%

Dati acquisiti dal Conto economico del Fondo Sez.II - Multicomparto - Linea breve 3 anni

SEZIONE II LINEA BREVE 3 ANNI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Assolute	%
Marg.gest.finanziaria	11.603.869	(10.239.566)		
Saldo della gest.amm.	75.584	1.140.926		
Imp.sostitutiva	(1.284.740)	1.009.390		
Rendimento netto	10.394.713	(8.089.250)	18.483.963	-228,50%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DELLA LINEA BREVE – 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote della Linea Breve:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
30 GENNAIO '09	9,596	25.516.960,026
27 FEBBRAIO '09	9,577	25.319.691,724
31 MARZO '09	9,625	25.619.427,188
30 APRILE '09	9,718	25.935.600,552
29 MAGGIO '09	9,772	26.536.490,816
30 GIUGNO '09	9,841	26.834.672,299
31 LUGLIO '09	9,980	27.291.694,138
31 AGOSTO '09	10,056	26.950.512,532
30 SETTEMBRE '09	10,133	27.404.376,579
30 OTTOBRE '09	10,148	32.144.200,686
30 NOVEMBRE '09	10,206	32.573.952,694
31 DICEMBRE '09	10,031	32.976.279,905

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2009

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	23.077.615,014	221.995.007,290
Quote emesse	12.033.002,691	119.415.325,887
Quote annullate	- 2.134.337,800	- 21.024.904,789
Quote in essere alla fine dell'esercizio	32.976.279,905	330.780.344,930

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti della linea breve, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti della linea breve che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – LINEA BREVE 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	312.508.864
a)	Azioni e quote di società immobiliari	52.988.762
f)	Quote di O.I.C.R.	259.520.102

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
RUBINO SAS	2.466.604	3.424.953
S.I.A.L. SAS	1.901.166	2.795.711
IMM. SACIM SAS	5.867.589	5.790.048
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	3.171.147	3.380.157
POSEIDON UNO IMM. SAS	27.983.990	31.629.819
SOLARIA SAS	1.052.507	1.271.618
IMM. VIABELLA SAS	2.263.550	2.374.921
IMM. SEF SAS	2.093.279	1.810.091
IMM. EFFEPIUNO SRL	6.188.930	6.821.798
Totale azioni e quote di società immobiliari	52.988.762	59.299.116

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza della *Linea Breve* al 31 dicembre 2009.

In merito a tale voce, al fine di evitare contenuti ridondanti nella nota integrativa, saranno esposti i dati globali di competenza della Sez.II, che in realtà sono poi suddivisi tra le tre linee finanziarie del “*multicomparto*”.

Come già evidenziato nell’analisi della voce *10 a) Azioni e quote di società immobiliari* della Sez.I, è necessario interpretare in modo corretto la variazione delle partecipazioni rispetto al 2008, in quanto è dovuta ai seguenti motivi:

- come ogni anno, le società nel corso dell’esercizio hanno conferito alla Sez. II (*linea breve, media e lunga*) gran parte dell’utile conseguito nell’anno precedente (€ 2.436.226). Inoltre alcune di esse, in considerazione dei propri impegni di spesa e delle proprie disponibilità finanziarie, hanno effettuato degli ulteriori conferimenti per un importo pari ad € 667.470. Dal punto di vista patrimoniale, per le linee, tale flusso finanziario ha comportato una riduzione del valore della partecipazioni in contropartita della liquidità acquisita, che è stata investita secondo l’asset allocation strategica definita dal C.d.A. del Fondo UniCredit.
- come evidenziato nella parte introduttiva e nei criteri di valutazione delle poste di bilancio, la valutazione *mark to market* degli immobili detenuti dalle società, ha comportato una notevole svalutazione degli stessi (- € 8.951.618), che ha influito pesantemente sul valore delle partecipazioni immobiliari. Allo stesso tempo, tale valore si è incrementato grazie all’utile conseguito dalle società nel corso del 2009 (+ € 2.821.944 contro € 2.571.573 del 2008).

Riepilogando è possibile definire il seguente schema relativo all'evoluzione del valore delle società immobiliari nel 2009 per la parte di competenza della Sez.II :

VAL.PARTEC.SEZ. II AL 31/12/2008	CONFERIMENTO LIQUIDITA' 2009	SVALUTAZIONE PARTEC.IMM.	QUOTA UTILE '09 SOC. di comp. SEZ. II	VAL.PARTEC.SEZ. II AL 31/12/2009
86.767.029	-3.103.696	-8.951.618	2.821.944	77.533.659

Ogni linea finanziaria possiede un quota delle società immobiliari, rimasta invariata rispetto allo scorso, pari a:

	VAL.PARTEC. IMM.AL 31-12-09
LINEA BREVE	52.988.762,00
LINEA MEDIA	10.693.839,00
LINEA LUNGA	13.851.058,00
	77.533.659,00

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

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
EFFEPILUX ALTERNATIVO	16.361.894	8.542.240
EFFEPILUX AZIONARIO	11.401.572	8.099.958
EFFEPILUX MONETARIO	29.144.971	15.326.505
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	11.516.473	5.882.753
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	106.935.860	59.900.728
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	84.159.332	44.108.293
Totale quote di O.I.C.R.	259.520.102	141.860.477

I dati riportati indicano le quote di SICAV detenute dalla *Linea Breve*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2009. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all' "introduzione" della nota integrativa.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	20.398.880	21.266.477
Totale Cassa e Depositi bancari	20.398.880	21.266.477

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa alla *Linea Breve*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2009 era lo 0,95% (tasso BCE – 0.05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre attività della gestione amministrativa	531	1.425
Totale altre attività della gestione amministrativa	531	1.425

Si tratta del rateo interessi sul conto corrente relativo al giorno 31 dicembre 2009

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Crediti d'imposta anni precedenti	1.009.390	1.009.390
Crediti d'imposta da fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE	1.431.730	-
Totale crediti d'imposta	2.441.120	1.009.390

La voce “*Crediti d'imposta anni precedenti*” riporta il credito dell' anno 2008, derivante dal risultato della gestione negativo calcolato per il periodo 1/01/2008 – 31/12/2008.

Nel 2009 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo e l'imposta sostitutiva, quindi, è risultata a debito (vedi Passività – 50 Debiti d'imposta).

La voce “*Crediti d'imposta da fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE*” rappresenta la parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex Gruppo BIOPCARIRE, acquisito per effetto della fusione ed imputato alla Linea Breve sulla base delle scelte espresse dagli iscritti al Fondo incorporato.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA BREVE 3 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre passività della gestione finanziaria	2.900.000	1.200.000
Totale altre passività della gestione finanziaria	2.900.000	1.200.000

Nella voce “*Altre passività della gestione amministrativa*” viene indicato il debito relativo all’acquisto di quote del subfund “Effepilux Alternativo”. La sottoscrizione (trade date) è avvenuta in data 30 dicembre 2009, mentre la valuta di addebito (settlement date) è il 29 gennaio 2010.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Debiti v/fornitori	3.920	8.540
Debiti v/soc revisione	4.729	3.550
Debiti Banca Depositaria	99.330	33.271
Debiti comm. Gestione	274.553	196.515
Altri debiti	1.778	
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	384.310	241.876

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche SpA), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Allianz SpA), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2009, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2010.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Debiti d'imposta	1.284.740	-
Totale debiti d'imposta	1.284.740	-

La voce “*Debiti d'imposta*” deriva dal risultato della gestione calcolato per il periodo 1/01/2009 – 31/12/2009. Infatti l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo, tale da definire il debito evidenziato.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – LINEA BREVE 3 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

. CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi maturati non incassati	24.471.525	24.256.447
Totale contributi maturati non incassati	24.471.525	24.256.447

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2009 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2009 della *Linea Breve*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA BREVE 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi azienda	12.688.996	7.674.417
Contributi iscritti	8.779.745	5.219.322
TFR	48.245.457	18.568.696
Trasferimenti in entrata	49.143.734	17.772.494
Switch in entrata	557.516	3.367.930
Totale contributi per le prestazioni	119.415.448	52.602.859

La variazione del flusso contributivo, evidenziata nello schema precedente, è dovuta a molteplici fattori. In particolare:

- L’ammontare del TFR e dei contributi indicati per il 2008 non è relativo all’intero anno, ma solo al periodo aprile – dicembre ’08. Infatti i contributi di competenza dei primi tre mesi dell’anno furono incassati nell’ambito del cosiddetto “*monocomparto*”, prima della costituzione delle linee finanziarie. Per maggiori dettagli in merito si veda la relazione al bilancio 2008;
- Come anticipato nella “*Relazione sulla gestione*”, nel 2009 sono state effettuate delle operazioni straordinarie di incorporazione e confluenza. In particolare:
 - il Fondo UniCredit ha incorporato il Fondo Pensione per il Personale dell’Ex Gruppo BIPOPCARIRE; ciò ha comportato un aumento del flusso contributivo, (gli iscritti al Fondo incorporato al momento della fusione erano 2.884), e dei trasferimenti in entrata. Infatti il patrimonio totale trasferito è stato pari ad € 85 mln, di cui € 43 mln a favore della Linea Breve;
 - tra gli accordi sindacali di confluenza spicca quello relativo agli iscritti al Fondo aperto Pioneer Pensione ex C.A.M. (ca 5.000 dipendenti), i cui contributi confluiscono nel Fondo UniCredit a partire dal 1 settembre 2009.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2009 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) a favore della *Linea Breve*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Anticipazioni TFR	(2.736.183)	(1.263.290)
Totale anticipazioni	(2.736.183)	(1.263.290)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Trasferimenti	(1.302.413)	(1.183.588)
Liquidazioni	(6.681.494)	(5.424.353)
Switch in uscita	(9.626.130)	(264.953)
Totale trasferimenti e riscatti	(17.610.037)	(6.872.894)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti alla linea breve, che nel corso del 2009 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Tcm linea breve	(678.603)	-
Totale tcm linea breve	(678.603)	-

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non contribuiscono ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

Lo scorso anno tale premio era stato pagato dal “*mono-comparto*”, prima della costituzione delle linee finanziarie; per maggiori dettagli in merito, si rinvia alla nota integrativa al bilancio 2008.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12. 09	Saldo 31.12. 08
Perdita da realizzo quote O.I.C.R.	0	(3.092.232)
Totale utili e perdite da realizzo	-	(3.092.232)

La voce del 2008 si riferisce alla perdita derivante dalla cessione di quote del sub-fund *Azionario* in contropartita di liquidità e di quote dei sub-fund *Titoli di stato-inflazione* e *Alternativo*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari		1.607.167
Minusvalenza quote partecipazioni immobiliari	(4.189.198)	
Plusvalenza quote OICR	15.859.626	3.251.969
Minusvalenze quote OICR		(11.972.949)
Totale plus e minus	11.670.428	(7.113.813)

La voce “*Minusvalenza su quote partecipazioni immobiliari*” indica il decremento del valore delle partecipazioni immobiliari, detenute dalla *Linea a 3 anni*. Tale importo è determinato, sia in base all’utile conseguito dalle società nel 2009, sia in base alle svalutazioni degli immobili di loro proprietà. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato in merito alla voce 10 – a) *Azioni e quote di società immobiliari*.

La voce “*Plusvalenza/Minusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2009 e il valore delle quote al 31 dicembre 2009.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Oneri banca depositaria	(66.059)	(33.271)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(250)
Totale Banca Depositaria	(66.559)	(33.521)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Societe Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrativi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Oneri di gestione	(274.553)	(196.514)
Oneri società di revisione	(9.159)	(12.034)
Servizi amministrativi	(36.321)	(34.970)
Totale spese generali ed amministrative	(320.033)	(243.518)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo annuale del gestore amministrativo Allianz SpA.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche SpA.

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Int.attivi c/c 21374	448.660	1.258.903
Altri ricavi	581	185.602
Contributo a Covip	(29.518)	(26.283)
Spese varie	(6.207)	(33.714)
Spese bancarie	-	(64)
Sopravvenienze passive	(17.899)	0
Totale oneri e proventi diversi	395.617	1.384.444

Le “*Sopravvenienze passive*” si riferiscono a retrocessioni di commissioni e dividendi, che sono state accreditati nel 2008 dal gestore Pioneer Investment S.G.R.p.A. erroneamente, in quanto di competenza della SICAV lussemburghese Effepilux, alla quale, quindi, sono stati riconosciuti nel 2009.

Il “*Contributo alla COVIP*” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Imposta sostitutiva	(1.284.740)	1.009.390
Totale imposta sostitutiva	(1.284.740)	1.009.390

In merito a tale voce si rinvia al commento della voce 50 – a) *Debiti d'imposta* del passivo dello Stato Patrimoniale.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009

SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA MEDIA 10 ANNI

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Linea media - 10 anni 2009		Linea media - 10 anni 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		74.067.440		39.786.616	34.280.824	86,16%
a) Azioni e quote di società immobiliare	10.693.839		11.967.353			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati			-			
f) Quote di O.I.C.R.	63.373.601		27.819.263			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della gestione amministrativa		10.997.993		8.507.003	2.490.990	29,28%
a) Cassa e Depositi bancari	10.997.707		8.506.434			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	286		569			
50 Crediti d'imposta		972.050		493.635	478.415	96,92%
a) Crediti d'imposta	972.050		493.635			
TOTALE ATTIVITA' (A)		86.037.483		48.787.254	37.250.229	76,35%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA MEDIA 10 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Linea media - 10 anni 2009		Linea media - 10 anni 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
20 Passività della gestione finanziaria		1.300.000		510.000	790.000	154,90%
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	1.300.000		510.000			
f) Debiti diversi						
40 Passività della gestione amministrativa		84.545		49.600	34.945	70,45%
b) Altre passività della gestione amministrativa	84.545		49.600			
50 Debiti d'imposta		500.323		-	500.323	
a) Debiti d'imposta	500.323					
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.884.868		559.600	1.325.268	236,82%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		84.152.615		48.227.654	35.924.961	74,49%
TOTALE		86.037.483		48.787.254	37.250.229	76,35%
Conti d'ordine		5.481.935		4.720.638	761.297	16,13%
Contributi maturati non incassati	5.481.935		4.720.638			
	Tot.attività L. 10 anni 2009	86.037.483	Tot.attività L. 10 anni 2008	48.787.254		
	Tot. passività L. 10 anni 2009	(1.884.868)	Tot. passività L. 10 anni 2008	(559.600)		
	Attività destinate alle prestazioni	84.152.615	Attività destinate alle prestazioni	48.227.654		
	Tot. Patrimonio L. 10 anni 2009	(80.104.548)	Tot. Patrimonio L. 10 anni 2008	(52.205.814)		
Rendim.netto da attribuire L. 10 anni		4.048.067	Rendim.netto da attribuire L. 10 anni	(3.978.160)	8.026.227	-201,76%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA MEDIA 10 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	Linea media - 10 anni		Linea media - 10 anni		VARIAZIONI	
	2009		2008		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della gestione Previdenziale		31.876.893		14.745.839	17.131.054	116,18%
a) Contributi per le prestazioni	34.720.915		15.310.489			
b) Anticipazioni	(441.937)		(155.989)			
c) Trasferimenti e riscatti	(2.255.893)		(408.661)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(146.192)					
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		4.498.903		(4.765.154)	9.264.057	-194,41%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	4.498.903		(4.765.154)			
40 Oneri di Gestione		(16.123)		(7.261)	(8.862)	122,05%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(16.123)		(7.261)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		4.482.780		(4.772.415)	9.255.195	-193,93%
60 Saldo della gestione amministrativa		65.610		300.620	(235.010)	-78,18%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(69.526)		(49.652)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	135.136		350.272			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		36.425.283		10.274.044	26.151.239	254,54%
80 Imposta Sostitutiva		(500.323)		493.635	(993.958)	-201,35%
a) Imposta Sostitutiva	(500.323)		493.635			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		35.924.960		10.767.679	25.157.281	233,64%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		4.482.780		(4.772.415)	9.255.195	-193,93%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		65.610		300.620	(235.010)	-78,18%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(500.323)		493.635	(993.958)	-201,35%
Reddito netto del patrimonio a incremento del patrimonio		4.048.067		(3.978.160)	8.026.227	-201,76%

ANALISI UTILE 2009 FONDO - SEZIONE II - MULTICOMPARTO LINEA MEDIA 10 ANNI

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio della Sezione II - Linea media 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Multicomparto - Linea media 10 anni

SEZIONE II LINEA MEDIA 10 ANNI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Assolute	%
Attività 2009	86.037.483	48.787.254		
Passività 2009	(1.884.868)	(559.600)		
Attivo per le prestazioni	84.152.615	48.227.654		
Tot. patrimonio linea media 10 anni	(80.104.548)	(52.205.814)		
Rendimento netto	4.048.067	(3.978.160)	8.026.227	-201,76%

Dati acquisiti dal Conto economico del Fondo Sez.II - Multicomparto - Linea media 10 anni

SEZIONE II LINEA MEDIA 10 ANNI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Assolute	%
Marg.gest.finanziaria	4.482.780	(4.772.415)		
Saldo della gest.amm.	65.610	300.620		
Imp.sostitutiva	(500.323)	493.635		
Rendimento netto	4.048.067	(3.978.160)	8.026.227	-201,76%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DELLA LINEA MEDIA – 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote della Linea Media:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
30 GENNAIO '09	9,103	5.787.349,988
27 FEBBRAIO '09	9,056	5.916.529,246
31 MARZO '09	9,117	6.014.149,392
30 APRILE '09	9,278	6.108.676,000
29 MAGGIO '09	9,387	6.267.529,737
30 GIUGNO '09	9,439	6.405.907,062
31 LUGLIO '09	9,620	6.597.035,062
31 AGOSTO '09	9,710	6.862.699,868
30 SETTEMBRE '09	9,801	7.008.489,840
30 OTTOBRE '09	9,807	8.326.479,971
30 NOVEMBRE '09	9,868	8.442.080,005
31 DICEMBRE '09	9,779	8.605.159,672

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2009

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.268.768,660	48.227.654,290
Quote emesse	3.635.443,304	34.721.110,559
Quote annullate	- 299.052,292	- 2.844.021,061
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.605.159,672	84.152.614,790

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti della linea media, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti della linea media che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – LINEA MEDIA 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	74.067.440
a)	Azioni e quote di società immobiliari	10.693.839
f)	Quote di O.I.C.R.	63.373.601

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
RUBINO SAS	497.794	691.201
S.I.A.L. SAS	383.681	564.212
IMM. SACIM SAS	1.184.157	1.168.509
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	639.980	682.161
POSEIDON UNO IMM. SAS	5.647.543	6.383.320
SOLARIA SAS	212.410	256.630
IMM. VIABELLA SAS	456.815	479.290
IMM. SEF SAS	422.452	365.300
IMM. EFFEPIUNO SRL	1.249.007	1.376.730
Totale azioni e quote di società immobiliari	10.693.839	11.967.353

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza della *Linea Media* al 31 dicembre 2009. In merito alla variazione rispetto al 2008 si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi della medesima voce della *Linea Breve – 3 anni*.

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

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
EFFEPILUX ALTERNATIVO	7.929.605	2.993.695
EFFEPILUX AZIONARIO	11.129.481	5.256.693
EFFEPILUX MONETARIO	2.870.340	1.243.068
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	5.591.102	2.378.150
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	17.376.803	7.906.347
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	18.476.270	8.041.310
Totale quote di O.I.C.R.	63.373.601	27.819.263

I dati riportati indicano le quote di SICAV detenute dalla *Linea Media*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2009. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'”*introduzione*” della nota integrativa.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
C/c 21375 c/o Societe Generale Securities Services	10.997.707	8.506.434
Totale Cassa e Depositi bancari	10.997.707	8.506.434

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa alla *Linea Media*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2009 era lo 0,95% (tasso BCE – 0.05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre attività della gestione amministrativa	286	569
Totale altre attività della gestione amministrativa	286	569

Si tratta del rateo interessi sul conto corrente relativo al giorno 31 dicembre 2009.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Crediti d'imposta anni precedenti	493.635	493.635
Crediti d'imposta fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE	478.415	-
Totale crediti d'imposta	972.050	493.635

La voce “*Crediti d'imposta anni precedenti*” riporta il credito dell' anno 2008, derivante dal risultato della gestione negativo calcolato per il periodo 2/01/2008 – 31/12/2008.

La voce “*Crediti d'imposta anni precedenti*” riporta il credito dell'anno 2008, derivante dal risultato della gestione negativo calcolato per il periodo 1/01/2008 – 31/12/2008.

Nel 2009 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo e l'imposta sostitutiva, quindi, è risultata a debito (vedi Passività – 50 Debiti d'imposta).

La voce “*Crediti d'imposta da fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE*” rappresenta la parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex Gruppo BIOPCARIRE, acquisito per effetto della fusione ed imputato alla Linea Media, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti al Fondo incorporato.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA MEDIA 10 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre passività della gestione finanziaria	1.300.000	510.000
Totale altre passività della gestione finanziaria	1.300.000	510.000

Nella voce “*Altre passività della gestione amministrativa*” viene indicato il debito relativo all’acquisto di quote del subfund “Effepilux Alternativo”. La sottoscrizione (trade date) è avvenuta in data 30 dicembre 2009, mentre la valuta di addebito (settlement date) è 29 gennaio 2010.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Debiti v/fornitori	852	1.852
Debiti v/soc revisione	1.027	769
Debiti Banca Depositaria	22.635	7.011
Debiti comm. Gestione	59.645	39.968
Altri debiti	386	-
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	84.545	49.600

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Allianz S.p.A.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2009, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2010.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Debiti d'imposta	500.323	-
Totale Altri debiti d'imposta	500.323	-

Si riferiscono all'imposta sostitutiva calcolata e accantonata nel 2009

La voce “*Debiti d'imposta*” deriva dal risultato della gestione calcolato per il periodo 1/01/2009 – 31/12/2009. Infatti l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo, tale da definire il debito evidenziato.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – LINEA MEDIA 10 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi maturati non incassati	5.481.935	4.720.638
Totale contributi maturati non incassati	5.481.935	4.720.638

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio, incassati successivamente al 31/12/2009 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2009 della *Linea Media*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA MEDIA 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi azienda	2.826.997	1.630.886
Contributi iscritti	1.877.142	965.890
TFR	12.175.373	5.443.446
Trasferimenti in entrata	14.455.129	6.794.182
Switch in entrata	3.386.274	476.085
Totale contributi per le prestazioni	34.720.915	15.310.489

La variazione del flusso contributivo, evidenziata nello schema precedente, è dovuta a molteplici fattori. In particolare:

- L'ammontare del TFR e dei contributi indicati per il 2008 non è relativo all'intero anno, ma solo al periodo aprile – dicembre '08. Infatti i contributi di competenza dei primi tre mesi dell'anno furono incassati nell'ambito del cosiddetto “*monocomparto*”, prima della costituzione delle linee finanziarie. Per maggiori dettagli in merito si veda la relazione al bilancio 2008;
- Come anticipato nella “*Relazione sulla gestione*”, nel 2009 sono state effettuate delle operazioni straordinarie di incorporazione e confluenza. In particolare:
 - il Fondo UniCredit ha incorporato il Fondo Pensione per il Personale dell'Ex Gruppo BIPOPCARIRE; ciò ha comportato un aumento del flusso contributivo, (gli iscritti al Fondo incorporato al momento della fusione erano 2.884), e dei trasferimenti in entrata. Infatti il patrimonio totale trasferito è stato pari ad € 85 mln, di cui € 12 mln a favore della Linea Media;
 - tra gli accordi sindacali di confluenza spicca quello relativo agli iscritti al Fondo aperto Pioneer Pensione ex C.A.M. (ca 5.000 dipendenti), i cui contributi confluiscono nel Fondo UniCredit a partire dal 1 settembre 2009.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2009 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore della *Linea Media*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Anticipazioni TFR	(441.937)	(155.989)
Totale anticipazioni	(441.937)	(155.989)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Trasferimenti	(145.203)	(187.043)
Liquidazioni	(502.569)	(219.072)
Switch in uscita	(1.608.121)	(2.546)
Totale trasferimenti e riscatti	(2.255.893)	(408.661)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti alla *Linea Media*, che nel corso del 2009 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Tcm linea media	(146.192)	-
Totale tcm linea breve	(146.192)	-

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non contribuiscono ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

Lo scorso anno tale premio era stato pagato dal “*mono-comparto*”, prima della costituzione delle linee finanziarie; per maggiori dettagli in merito, si rinvia alla nota integrativa al bilancio 2008.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

d) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari	-	275.122
Minusvalenza quote partecipazioni immobiliari	(845.436)	-
Plusvalenza quote OICR	5.344.339	400.761
Minusvalenze quote OICR	-	(5.441.037)
Totale plus e minus	4.498.903	(4.765.154)

La voce “*Minusvalenza su quote partecipazioni immobiliari*” indica il decremento del valore delle partecipazioni immobiliari, detenute dalla *Linea a 10 anni*. Tale importo è determinato sia in base all’utile conseguito dalle società nel 2009, sia in base alla svalutazione degli immobili di loro proprietà. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato in merito alla voce 10 – a) *Azioni e quote di società immobiliari* della Linea Breve a 3 anni.

La voce “*Plusvalenza/Minusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2009 e il valore delle quote al 31 dicembre 2009.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Oneri banca depositaria	(15.623)	(7.011)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(250)
Totale Banca Depositaria	(16.123)	(7.261)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Societe Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Oneri di gestione	(59.645)	(39.968)
Oneri società di revisione	(1.990)	(2.481)
Servizi amministrativi	(7.891)	(7.203)
Totale spese generali ed amministrative	(69.526)	(49.652)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo annuale del gestore amministrativo Allianz. S.p.a..

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Int.attivi c/c 21374	149.632	320.256
Altri ricavi	125	42.188
Contributo a Covip	(6.879)	(5.304)
Spese varie	(4.147)	(6.804)
Spese bancarie	-	(64)
Sopravvenienze passive	(3.595)	0
Totale oneri e proventi diversi	135.136	350.272

Le “*Sopravvenienze passive*” si riferiscono a retrocessioni di commissioni e dividendi, che sono state accreditati nel 2008 dal gestore Pioneer Investment S.G.R.p.A. erroneamente, in quanto di competenza della SICAV lussemburghese Effepilux, alla quale, quindi, sono stati riconosciuti nel 2009.

Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Imposta sostitutiva	(500.323)	493.635
Totale imposta sostitutiva	(500.323)	493.635

In merito a tale voce si rinvia al commento della voce 50 – a) *Debiti d'imposta* del passivo dello Stato Patrimoniale.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA LUNGA 15 ANNI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Linea lunga - 15 anni 2009		Linea lunga - 15 anni 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>91.825.401</i>		<i>46.397.474</i>	<i>45.427.927</i>	<i>97,91%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	13.851.058		15.500.561			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	77.974.343		30.896.913			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della gestione amministrativa		<i>14.010.016</i>		<i>7.482.616</i>	<i>6.527.400</i>	<i>87,23%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	14.009.652		7.482.115			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	364		501			
50 Crediti d'imposta		<i>1.745.930</i>		<i>864.014</i>	<i>881.916</i>	<i>102,07%</i>
a) Crediti d'imposta	1.745.930		864.014			
TOTALE ATTIVITA' (A)		107.581.347		54.744.104	<i>52.837.243</i>	<i>96,52%</i>

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA LUNGA 15 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Linea lunga - 15 anni 2009		Linea lunga - 15 anni 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
20 Passività della gestione finanziaria		5.300.000		668.000	4.632.000	693,41%
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	5.300.000		668.000			
f) Debiti diversi						
40 Passività della gestione amministrativa		95.819		62.389	33.430	53,58%
b) Altre passività della gestione amministrativa	95.819		62.389			
50 Debiti d'imposta		611.344		-	611.344	
a) Debiti d'imposta	611.344					
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.007.163		730.389	5.276.774	722,46%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	101.574.184	(A) - (B)	54.013.715	47.560.469	88,05%
TOTALE		107.581.347		54.744.104	52.837.243	96,52%
Conti d'ordine		7.565.098		6.637.956	927.142	13,97%
Contributi maturati non incassati	7.565.098		6.637.956			
	Tot.attività L. 15 anni 2009	107.581.347	Tot.attività L. 15 anni 2009	54.744.104		
	Tot. passività L. 15 anni 2009	(6.007.163)	Tot. passività L. 15 anni 2008	(730.389)		
	Attività destinate alle prestazioni	101.574.184	Attività destinate alle prestazioni	54.013.715		
	Tot. Patrimonio L. 15 anni 2009	(96.627.855)	Tot. Patrimonio L. 15 anni 2008	(60.984.507)		
	Rendim.netto da attrib. L.15 anni	4.946.329	Rendim.netto da attrib. L.15 anni	(6.970.792)	11.917.121	-170,96%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - MULTICOMPARTO - LINEA LUNGA 15 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	Linea lunga - 15 anni		Linea lunga - 15 anni		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della gestione Previdenziale		42.614.141		12.464.366	30.149.775	241,89%
a) Contributi per le prestazioni	44.590.974		13.341.201			
b) Anticipazioni	(431.966)		(229.052)			
c) Trasferimenti e riscatti	(1.328.455)		(647.783)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(216.412)					
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		5.482.389		(8.136.293)	13.618.682	-167,38%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	5.482.389		(8.136.293)			
40 Oneri di Gestione		(18.575)		(8.655)	(9.920)	114,62%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(18.575)		(8.655)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		5.463.814		(8.144.948)	13.608.762	-167,08%
60 Saldo della gestione amministrativa		93.859		310.142	(216.283)	-69,74%
c) Spese generali ed amministrative	(77.867)		(63.084)			
g) Oneri e proventi diversi	171.726		373.226			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		48.171.814		4.629.560	43.542.254	940,53%
80 Imposta Sostitutiva		(611.344)		864.014	(1.475.358)	-170,76%
a) Imposta Sostitutiva	(611.344)		864.014			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		47.560.470		5.493.574	42.066.896	765,75%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		5.463.814		(8.144.948)	13.608.762	-167,08%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		93.859		310.142	(216.283)	-69,74%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(611.344)		864.014	(1.475.358)	-170,76%
Reddito netto del patrimonio a incremento del patrimonio		4.946.329		(6.970.792)	11.917.121	-170,96%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

ANALISI UTILE 2009 FONDO - SEZIONE II - MULTICOMPARTO LINEA LUNGA 15 ANNI

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio della Sezione II - Linea lunga 15 anni, sono state edatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Multicomparto - Linea lunga 15 anni

SEZIONE II LINEA LUNGA 15 ANNI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Assolute	%
Attività 2009	107.581.347	54.744.104		
Passività 2009	(6.007.163)	(730.389)		
Attivo per le prestazioni	101.574.184	54.013.715		
Tot. patrimonio linea lunga 15 anni	(96.627.855)	(60.984.507)		
Rendimento netto	4.946.329	(6.970.792)	11.917.121	-170,96%

Dati acquisiti dal Conto economico del Fondo Sez.II - Multicomparto - Linea lunga 15 anni

SEZIONE II LINEA LUNGA 15 ANNI	TOTALE 2009	TOTALE 2008	Variazioni	
			Assolute	%
Marg.gest.finanziaria	5.463.814	(8.144.948)		
Saldo della gest.amm.	93.859	310.142		
Imp.sostitutiva	(611.344)	864.014		
Rendimento netto	4.946.329	(6.970.792)	11.917.121	-170,96%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DELLA LINEA LUNGA – 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote della Linea Lunga:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
30 GENNAIO '09	8,723	6.890.106,400
27 FEBBRAIO '09	8,668	6.989.720,312
31 MARZO '09	8,720	7.078.787,235
30 APRILE '09	8,899	7.184.020,207
29 MAGGIO '09	9,026	7.363.260,204
30 GIUGNO '09	9,053	7.486.602,869
31 LUGLIO '09	9,244	7.666.306,771
31 AGOSTO '09	9,337	8.259.373,113
30 SETTEMBRE '09	9,432	8.397.175,259
30 OTTOBRE '09	9,436	10.422.699,436
30 NOVEMBRE '09	9,485	10.583.803,965
31 DICEMBRE '09	9,428	10.774.070,404

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2009

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.147.815,283	54.013.714,470
Quote emesse	4.845.118,683	44.590.972,582
Quote annullate	- 218.863,562	- 1.976.832,345
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.774.070,404	101.574.185,010

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti della linea lunga, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti della linea lunga che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – LINEA LUNGA 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	91.825.401
a)	Azioni e quote di società immobiliari	13.851.058
f)	Quote di O.I.C.R.	77.974.343

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
RUBINO SAS	644.761	895.270
S.I.A.L. SAS	496.959	730.788
IMM. SACIM SAS	1.533.765	1.513.496
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	828.926	883.560
POSEIDON UNO IMM. SAS	7.314.906	8.267.913
SOLARIA SAS	275.121	332.396
IMM. VIABELLA SAS	591.683	620.795
IMM. SEF SAS	547.175	473.151
IMM. EFFEPIUNO SRL	1.617.762	1.783.192
Totale azioni e quote di società immobiliari	13.851.058	15.500.561

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza della *Linea Lunga* al 31 dicembre 2009. In merito alla variazione rispetto al 2008 si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi della medesima voce della *Linea Breve – 3 anni*.

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

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
EFFEPILUX ALTERNATIVO	19.450.598	6.893.413
EFFEPILUX AZIONARIO	19.395.156	7.159.365
EFFEPILUX MONETARIO	1.180.658	526.308
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	12.394.884	4.770.420
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	14.199.383	6.579.474
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	11.353.664	4.967.933
Totale quote di O.I.C.R.	77.974.343	30.896.913

I dati riportati indicano le quote di SICAV detenute dalla *Linea Lunga*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2009. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'”*introduzione*” della nota integrativa.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
C/c 21376 c/o Societe Generale Securities Services	14.009.652	7.482.115
Totale Cassa e Depositi bancari	14.009.652	7.482.115

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa alla *Linea Lunga*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2009 era lo 0,95% (tasso BCE – 0.05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre attività della gestione amministrativa	364	501
Totale altre attività della gestione amministrativa	364	501

Si tratta del rateo interessi sul conto corrente relativo al giorno 31 dicembre 2009.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Crediti d'imposta anni precedenti	864.014	864.014
Credito d'imposta da fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE	881.916	
Totale crediti d'imposta	1.745.930	864.014

La voce “*Crediti d'imposta anni precedenti*” riporta il credito dell' anno 2008, derivante dal risultato della gestione negativo calcolato per il periodo 1/01/2008 – 31/12/2008.

Nel 2009 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo e l'imposta sostitutiva, quindi, è risultata a debito (vd. Passività – 50 Debiti d'imposta).

La voce “*Crediti d'imposta da fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE*” rappresenta la parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex Gruppo BIOPCARIRE, acquisito per effetto della fusione ed imputato alla Linea Lunga, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti al Fondo incorporato.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA LUNGA 15 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Altre passività della gestione finanziaria	5.300.000	668.000
Totale altre passività della gestione finanziaria	5.300.000	668.000

Nella voce “*Altre passività della gestione amministrativa*” viene indicato il debito relativo all’acquisto di quote del subfund “Effepilux Alternativo”. La sottoscrizione (trade date) è avvenuta in data 30 dicembre 2009, mentre la valuta di addebito (settlement date) è 29 gennaio 2010.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Debiti v/fornitori	954	2.101
Debiti v/soc revisione	1.150	869
Debiti Banca Depositaria	26.480	8.405
Debiti comm. Gestione	66.802	51.014
Altri debitori	433	-
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	95.819	62.389

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Allianz S.p.a.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2009, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2010.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Debiti d'imposta	611.344	-
Totale Altri debiti d'imposta	611.344	-

Si riferiscono all'imposta sostitutiva calcolata e accantonata nel 2009

La voce “*Debiti d'imposta*” deriva dal risultato della gestione calcolato per il periodo 1/01/2009 – 31/12/2009. Infatti l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo, tale da definire il debito evidenziato.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – LINEA LUNGA 15 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi maturati non incassati	7.565.098	6.637.956
Totale contributi maturati non incassati	7.565.098	6.637.956

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2009 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2009 della *Linea Lunga*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – LINEA LUNGA 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi azienda	3.880.531	2.159.893
Contributi iscritti	2.775.685	1.526.872
TFR	13.290.937	3.922.255
Trasferimenti in entrata	19.742.878	5.527.832
Switch in entrata	4.900.943	204.349
Totale contributi per le prestazioni	44.590.974	13.341.201

La variazione del flusso contributivo, evidenziata nello schema precedente, è dovuta a molteplici fattori. In particolare:

- L'ammontare del TFR e dei contributi indicati per il 2008 non è relativo all'intero anno, ma solo al periodo aprile – dicembre '08. Infatti i contributi di competenza dei primi tre mesi dell'anno furono incassati nell'ambito del cosiddetto “*monocomparto*”, prima della costituzione delle linee finanziarie. Per maggiori dettagli in merito si veda la relazione al bilancio 2008;
- Come anticipato nella “*Relazione sulla gestione*”, nel 2009 sono state effettuate delle operazioni straordinarie di incorporazione e confluenza. In particolare:
 - il Fondo UniCredit ha incorporato il Fondo Pensione per il Personale dell'Ex Gruppo BIOPCARIRE; ciò ha comportato un aumento del flusso contributivo, (gli iscritti al Fondo incorporato al momento della fusione erano 2.884), e dei trasferimenti in entrata. Infatti il patrimonio totale trasferito è stato pari ad € 85 mln, di cui € 18 mln a favore della Linea Lunga;
 - tra gli accordi sindacali di confluenza spicca quello relativo agli iscritti al Fondo aperto Pioneer Pensione ex C.A.M. (ca 5.000 dipendenti), i cui contributi confluiscono nel Fondo UniCredit a partire dal 1 settembre 2009.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2009 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) a favore della *Linea Lunga*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Anticipazioni TFR	(431.966)	(229.052)
Totale anticipazioni	(431.966)	(229.052)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Trasferimenti	(397.159)	(207.540)
Liquidazioni	(370.080)	(439.908)
Switch in uscita	(561.216)	(335)
Totale trasferimenti e riscatti	(1.328.455)	(647.783)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti alla *Linea Lunga*, che nel corso del 2009 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Tcm linea breve	(216.412)	-
Totale tcm linea breve	(216.412)	-

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non contribuiscono ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”. Lo scorso anno tale premio era stato pagato dal “*mono-comparto*”, prima della costituzione delle linee finanziarie; per maggiori dettagli in merito, si rinvia alla nota integrativa al bilancio 2008.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

d) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari		578.989
Minusvalenze quote partecipazioni immobiliari	(1.095.040)	
Plusvalenza quote OICR	6.577.429	327.371
Minusvalenze quote OICR	-	(9.042.653)
Totale plus e minus	5.482.389	(8.136.293)

La voce “*Minusvalenza su quote partecipazioni immobiliari*” indica il decremento del valore delle partecipazioni immobiliari, detenute dalla *Linea a 15 anni*. Tale importo è determinato, sia in base all’utile conseguito dalle società nel 2009, sia in base alle svalutazioni degli immobili di loro proprietà. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato in merito alla voce 10 – a) *Azioni e quote di società immobiliari*.

La voce “*Plusvalenza/Minusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2009 e il valore delle quote al 31 dicembre. 2009.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Oneri banca depositaria	(18.075)	(8.405)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(250)
Totale Banca Depositaria	(18.575)	(8.655)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Societe Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Oneri di gestione	(66.802)	(51.014)
Oneri società di revisione	(2.228)	(3.086)
Servizi amministrativi	(8.837)	(8.984)
Totale spese generali ed amministrative	(77.867)	(63.084)

La voce “Oneri di gestione” comprende il costo annuale del gestore amministrativo Allianz.S.p.A..

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche S.p.A..

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Int.attivi c/c 21374	181.732	342.331
Altri ricavi	143	46.641
Contributo a Covip	(7.160)	(6.870)
Spese varie	(1.477)	(8.812)
Sopravvenienze passive	(1.637)	-
Sopravvenienze attive	125	-
Spese bancarie	-	(64)
Totale oneri e proventi diversi	171.726	373.226

Le “*Sopravvenienze passive*” si riferiscono a retrocessioni di commissioni e dividendi, che sono state accreditati nel 2008 dal gestore Pioneer Investment S.G.R.p.A. erroneamente, in quanto di competenza della SICAV lussemburghese Effepilux, alla quale, quindi, sono stati riconosciuti nel 2009.

Il “*Contributo alla COVIP*” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Imposta sostitutiva	(611.344)	864.014
Totale imposta sostitutiva	(611.344)	864.014

In merito a tale voce si rinvia al commento della voce 50 – a) *Debiti d'imposta* del passivo dello Stato Patrimoniale.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2009
Comparto Garantito

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sez. II - Comparto Garantito 2009		Sez. II - Comparto Garantito 2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della gestione previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale						
20 Investimenti in Gestione		27.994.428		12.001.340	15.993.088	133,26%
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						
n) Altre attività della gestione finanziaria						
o) Investimenti in gestione assicurativa	27.994.428		12.001.340			
p) Quote di Hedge Funds						
40 Attività della gestione amministrativa		13.029.225		905.264	12.123.961	1339,27%
a) Cassa e Depositi bancari	181.593		808.651			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.847.632		96.613			
50 Crediti d'imposta		339.709			339.709	
a) Crediti d'imposta	339.709					
TOTALE ATTIVITA' (A)		41.363.362		12.906.604	28.456.758	220,48%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO
Sez. II - Comparto Garantito

VOCI	2009		2008		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della gestione previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della gestione finanziaria				-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
f) Debiti diversi						
40 Passività della gestione amministrativa		1.583		13.219	(11.636)	-88,02%
b) Altre passività della gestione amministrativa		1.583		13.219		
50 Debiti d'imposta		40.194		30.822	9.372	30,41%
a) Debiti d'imposta		40.194		30.822		
TOTALE PASSIVITA' (B)		41.777		44.041	(2.264)	-5,14%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI		41.321.585		12.862.563	28.459.022	221,25%
TOTALE		41.363.362		12.906.604	28.456.758	220,48%
		1.951.409		1.365.415	585.994	
Contributi maturati non incassati		1.951.409		1.365.415		
	Tot.attività Comp.Gar. 2009	41.363.362	Tot.attività Comp.Gar. 2008	12.906.604		
	Tot. passività Comp. Gar. 2009	(41.777)	Tot. passività Comp. Gar. 2008	(44.041)		
	Attività destinate alle prestazioni	41.321.585	Attività destinate alle prestazioni	12.862.563		
	Patrimonio netto	(40.600.427)	Patrimonio netto	(12.797.237)		
	Rendim.netto da attrib. C. Garant.	721.158	Rendim.netto da attrib. C. Garant.	65.326	655.832	1003,94%

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

VOCI		Sez. II - Comparto Garantito		Sez. II - Comparto Garantito		VARIAZIONI	
		2009		2008		Assolute	%
		Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10	Saldo della gestione Previdenziale		27.737.864		6.478.378	21.259.486	328,16%
a)	Contributi per le prestazioni	29.123.183		10.915.847			
b)	Anticipazioni	(225.579)		(45.443)			
c)	Trasferimenti e riscatti	(1.124.783)		(4.372.639)			
d)	Pensioni						
e)	Erogazione in forma capitale						
f)	Premi per prestazioni accessorie	(34.957)		(19.387)			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-	-	
a)	Dividendi ed interessi						
b)	Utili e perdite da realizzo						
c)	Plusvalenze / Minusvalenze						
30	Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		675.186		57.560	617.626	1073,01%
a)	Dividendi ed interessi						
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	675.186		57.560			
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli						
d)	Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine						
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione						
b)	Banca Depositaria						
50	Margine della Gestione Finanziaria (20+ 30 + 40)		675.186		57.560	617.626	1073,01%
60	Saldo della gestione amministrativa		85.759		38.588	47.171	122,24%
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	85.759		38.588			
h)	Imposta sostitutiva						
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		28.498.809		6.574.526	21.924.283	333,47%
80	Imposta Sostitutiva		(39.787)		(30.822)	(8.965)	29,09%
a)	Imposta Sostitutiva	(39.787)		(30.822)			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		28.459.022		6.543.704	21.915.318	334,91%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		675.186		57.560	617.626	1073,01%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		85.759		38.588	47.171	122,24%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		(39.787)		(30.822)	(8.965)	29,09%
	Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva		721.158		65.326	655.832	1003,94%

ANALISI UTILE 2009 – COMPARTO GARANTITO

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio del Comparto Garantito, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito

Comparto Garantito'09		Comparto Garantito'08		Var.assolute	Var. %
Attività 2009	41.363.362	Attività 2008	12.906.604		
Passività 2009	(41.777)	Passività 2008	(44.041)		
Attività per le prestazioni	41.321.585	Attività per le prestazioni	12.862.563		
Conti statutari 2009	(40.600.427)	Conti statutari 2008	(12.797.237)		
Rendimento netto	721.158	Rendimento netto	65.326	655.832	1003,94%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito

Comp.Garan.'09			Comp.Garan.'08			Var.assolute	Var. %
Margine della gestione finanziaria	675.186		57.560	617.626		1073,01%	
Saldo della gestione amministrativa	85.759	38.588	47.171	122,24%			
Imposta sostitutiva	(39.787)	(30.822)	(8.965)	29,09%			
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	721.158	65.326	655.832	1003,94%			

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE – Comparto Garantito

Gli investimenti in gestione sono composti da:

Investimenti in Gestione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Investimenti in gestione assicurativa	27.994.428	12.001.340
Totale investimenti in gestione	27.994.428	12.001.340

Il valore indicato nel precedente schema (€ 27.994.428) rappresenta la riserva matematica al 31/12/2009 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.. Il notevole incremento rispetto allo scorso anno è dovuto agli iscritti, che hanno deciso di far confluire la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) al *Comparto Garantito*.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto garantito

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
c/c 21866 - Afflussi garantito	114.249	770.249
c/c 21377-Deflussi garantito	67.344	38.402
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	181.593	808.651

Nel conto *Afflussi garantito* vengono accreditati i contributi provenienti dalle aziende del gruppo di competenza del comparto garantito.

Nel conto corrente *Deflussi garantito* affluiscono gli importi relativi alle liquidazioni, trasferimenti e anticipazioni degli iscritti, in attesa di essere accreditati agli stessi.

Il tasso applicato su entrambi i conti correnti al 31 dicembre era lo 0,95% (tasso BCE – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Liquidità presso Allianz S.p.A.	12.841.801	-
Crediti vari	5.831	96.613
Totali altre attività della gestione amministrativa	12.847.632	96.613

La voce “*Liquidità presso Allianz S.p.A.*” è relativa a quei capitali che sono stati erogati alla Compagnia di Assicurazione, ma che la stessa, al 31/12/2009, non aveva ancora investito nella riserva matematica. Tale investimento è stato effettuato nel gennaio 2010, con valuta compensata.

50. CREDITI D'IMPOSTA – Comparto garantito

a) Crediti D'imposta

Il saldo dei “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Credito imposta da fusione Fondo BIOPCARIRE	339.709	-
Totale crediti d'imposta	339.709	-

La voce “*Crediti d'imposta da fusione Fondo ex Gruppo BIOPCARIRE*” rappresenta la parte del credito d'imposta del Fondo Pensione dell'ex Gruppo BIOPCARIRE, acquisito per effetto della fusione ed imputato al Comparto Garantito, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti al Fondo incorporato.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Debiti vari	1.583	13.219
Totale altre passività della gestione amministrativa	1.583	13.219

La voce “*Debiti vari*” comprende la posizione di un iscritto che, nel 2009, ha richiesto il trasferimento della propria posizione previdenziale dal Comparto Garantito alle altre linee di investimento.

50. DEBITI D'IMPOSTA – Comparto Garantito

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Accantonamento imposta sostitutiva	39.787	30.822
Fondo imposta sostitutiva comp.garantito	407	
Totale debiti d'imposta	40.194	30.822

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva applicata nella misura dell'11% sul risultato netto maturato, nel corso del 2009, sulla posizione di ciascun iscritto al Comparto Garantito.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi Azienda	874.290	384.228
Contributi Iscritti	644.243	245.663
Trasferimenti in ingresso	17.272.863	7.361.657
Switch in entrata	4.093.127	9.749
TFR	6.238.660	2.914.550
Totale contributi per le prestazioni	29.123.183	10.915.847

La variazione del flusso contributivo, evidenziata nello schema precedente, è dovuta a molteplici fattori. Infatti come anticipato nella “*Relazione sulla gestione*”, nel 2009 sono state effettuate delle operazioni straordinarie di incorporazione e confluenza. In particolare:

- il Fondo UniCredit ha incorporato il Fondo Pensione per il Personale dell’Ex Gruppo BIPOPCARIRE; ciò ha comportato un aumento del flusso contributivo, (gli iscritti al Fondo incorporato al momento della fusione erano 2.884), e dei trasferimenti in entrata. Infatti il patrimonio totale trasferito è stato pari ad € 85 mln, di cui € 12 mln a favore del Comparto Garantito;
- tra gli accordi sindacali di confluenza spicca quello relativo agli iscritti al Fondo aperto Pioneer Pensione ex C.A.M. (ca 5.000 dipendenti), i cui contributi confluiscono nel Fondo UniCredit a partire dal 1 settembre 2009.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, dopo la costituzione del Multicomparto, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto garantito*.

L’aumento dei “*Trasferimenti in ingresso*” nel corso del 2009 è dovuto essenzialmente agli iscritti provenienti dal Fondo ex Bipop Carire che, al momento della fusione, hanno scelto di trasferire il proprio “zainetto” nel Comparto assicurativo.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Anticipazioni TFR	(225.579)	(45.443)
Totale anticipazioni	(225.579)	(45.443)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Prestazioni in capitale	(628.194)	(492.023)
Trasferimenti in uscita	(108.119)	(24.178)
Switch in uscita	(388.470)	(3.856.438)
Totale trasferimenti e riscatti	(1.124.783)	(4.372.639)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto Garantito* che nel corso del 2009 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “Premi per prestazioni accessorie” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
TCM	(34.957)	(19.387)
Totale premi per prestazioni accessorie	(34.957)	(19.387)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non contribuiscono ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo individuo, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA – Comparto Garantito

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Rendimento polizze	675.186	57.560
Totale profitti e perdite	675.186	57.560

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta l’ammontare della rivalutazione 2009 della riserva matematica presso la Compagnia di Assicurazione. Tale valore si determina detraendo dalla riserva al 31/12/2009 la riserva al 1/01/2009, aumentata dei contributi 2009 investiti, al netto delle prestazioni erogate nel corso dell’anno.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “Oneri e proventi diversi” è composta da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Interessi attivi c/c 4678454		1.607
Interessi attivi c/c 21377	180	506
Interessi attivi c/c 21866	88.491	37.864
Altri proventi	-	254
Spese bancarie	(1.149)	(695)
Altre spese	-	(37)
Contributo alla COVIP	(1.763)	(911)
Totale oneri e proventi diversi	85.759	38.588

“Contributo alla COVIP”: l’art. 13, comma 3, della legge n.335/1995, come modificato dall’art. 1, comma 68, della legge 23 dicembre 2005, n. 266 stabilisce che, al fine di integrare il finanziamento della COVIP, ciascuna forma pensionistica complementare debba versare annualmente, a partire dal 2007, una quota pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati. In particolare, il contributo annuale dovuto per il 2009 è stato calcolato in base ai contributi incassati dal Comparto assicurativo nel 2008.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA – Comparto Garantito

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Imposta sostitutiva 11%	(39.787)	(30.822)
Totale imposta sostitutiva	(39.787)	(30.822)

L'importo in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50 a) *Debiti d'imposta* dello stato patrimoniale al netto del fondo imposta sostitutiva e rappresenta l'imposta sostitutiva applicata, nella misura dell'11%, sul risultato netto maturato nel corso del 2009, sulla posizione di ciascun iscritto al Comparto Garantito.

CONTI D'ORDINE – Comparto Garantito

Il saldo dei “*Conti d'ordine*” è così composto:

- Contributi maturati non incassati:

Descrizione	Saldo 31.12.09	Saldo 31.12.08
Contributi maturati non incassati	1.951.409	1.365.415
Totale contributi maturati non incassati	1.951.409	1.365.415

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio, incassati successivamente al 31/12/2009 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2009.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2009
Fondo Iscritti – Sezione III
“Prestazione definita”

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		Sezione III "a prestazione definita"	
		2009	
		Parziali	Totali
5 Attività della gestione previdenziale			-
a) Crediti della gestione previdenziale		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari			-
a) Azioni e quote di società immobiliare			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi			
d) Titoli di capitale quotati			
f) Quote di O.I.C.R.			
g) Altre attività della gestione finanziaria			
11 Investimenti Diretti Immobiliari			-
a) Depositi bancari			
b) Immobili di proprietà			
c) Altre attività della gestione immobiliare			
20 Investimenti in Gestione			-
a) Depositi bancari			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali			
d) Titoli di debito quotati			
e) Titoli di capitale quotati			
h) Quote di O.I.C.R.			
m) Ratei e risconti attivi			
n) Altre attività della gestione finanziaria			
40 Attività della gestione amministrativa			2.501.143
a) Cassa e Depositi bancari		1.668.472	
c) Immobilizzazioni Materiali			
d) Altre attività della gestione amministrativa		832.671	
50 Crediti d'imposta			-
a) Crediti d'imposta			
TOTALE ATTIVITA' (A)			2.501.143

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009

SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		Sezione III "a prestazione definita"	
		2009	
		Parziali	Totali
10	Passività della gestione previdenziale		-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	
20	Passività della gestione finanziaria		-
c)	Ratei e risconti passivi		
d)	Debiti vs altre fasi		
e)	Altre passività della gestione finanziaria		
f)	Debiti diversi		
21	Passività della gestione immobiliare		-
a)	Altre passività della gestione immobiliare		
40	Passività della gestione amministrativa		-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-	
50	Debiti d'imposta		-
a)	Debiti d'imposta		
TOTALE PASSIVITA' (B)			-
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	2.501.143
TOTALE			2.501.143
		Tot.attività Prest. definita 2009	2.501.143
		Tot. passività Prestaz. definita 2009	-
		Attività destinate alle prestazioni	2.501.143
		Tot. Patrimonio prestaz def. 2009	(2.484.604)
		Rendim.netto da attribuire	16.539

IL PRESIDENTE: R. NORDIO

IL DIRETTORE: D. CARDILLI

IL CAPO CONTABILE: F. Faricelli

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2009
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

VOCI		Sezione III "a prestazione definita"	
		2009	
		Parziali	Totali
10	Saldo della gestione Previdenziale		(279.600)
a)	Contributi per le prestazioni	-	
b)	Anticipazioni	-	
c)	Trasferimenti e riscatti	-	
d)	Pensioni	(279.600)	
e)	Erogazione in forma capitale		
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	
15	Risultato della Gestione Immobiliare		-
a)	Fitti Attivi		
b)	Plus/Minus da alienazione		
c)	Accantonamento affitti inesigibili		
d)	Oneri e spese immobiliari		
e)	Plusvalenza da valutaz. immobili urbani		
f)	Minusvalenza da valutaz. immobili urbani		
g)	Imposte e tasse		
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-
a)	Dividendi ed interessi		
b)	Utili e perdite da realizzo		
c)	Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-
a)	Dividendi ed interessi		
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d)	Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine		
40	Oneri di Gestione		-
a)	Società di gestione		
b)	Banca Depositaria		
50	Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		-
60	Saldo della gestione amministrativa		16.539
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
c)	Spese generali ed amministrative	(4.590)	
d)	Spese per il personale		
e)	Ammortamenti		
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
g)	Oneri e proventi diversi	21.129	
h)	Imposta sostitutiva		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(263.061)
80	Imposta Sostitutiva		
a)	Imposta Sostitutiva		
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)			(263.061)
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA			-
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA			16.539
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE			
IMPOSTA SOSTITUTIVA			-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari			16.539

ANALISI UTILE 2009 FONDO - SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di percepire più facilmente l'incremento relativo al 2009 del patrimonio della Sezione III - Pre sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2009
Attività 2009	2.501.143
Passività 2009	
Attivo per le prestazioni	2.501.143
Tot. patrimonio prestaz definita 2009	(2.484.604)
Rendimento netto	16.539

Dati acquisiti dal Conto economico del Fondo Sez.III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2009
Marg.gest.finanziaria	
Saldo della gest.amm.	16.539
Rendimento netto	16.539

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .III – PRESTAZIONE DEFINITA

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09
c/c 100360411 c /o Unicredit Banca - R.E.	1.668.472
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	1.668.472

Il conto corrente 100360411 (ex Fondo BIPOCARIRE) è aperto presso la filiale di Reggio Emilia di Unicredit Banca. Il tasso applicato al 31 dicembre 2009 era lo 0,437% (tasso BCE – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.09
Crediti v/UniCredit Holding	832.671
Totali altre attività della gestione amministrativa	832.671

Il patrimonio della Sez. III al 31/12/2009 ammonta a € 2.501.143, pari alla riserva matematica calcolata nel bilancio tecnico da parte dell'attuario appositamente incaricato dal Fondo. Tale montante è rappresentato dalla liquidità presente sul conto corrente (€ 1.668.472) e dal credito nei confronti

di UniCredit Holding (€ 832.671), che, a norma dell'art. 83 del vigente statuto del Fondo UniCredit, provvede ad adeguare annualmente il patrimonio necessario per garantire le prestazioni pensionistiche ai 20 pensionati presenti nella Sez.III.

L'importo di € 832.671 comprende il disavanzo tecnico del 2008 (€ 608.944) e quello del 2009 (€ 223.727). Il primo credito è stato incassato nel gennaio del 2010.

A titolo informativo si evidenzia che nel 2008 il patrimonio di tale comparto era pari ad € 1.931.532.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09
Pensioni	(279.600)
Totale pensioni	(279.600)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle “*Spese generali ed amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09
Prestazioni professionali Spese postali	(4.590)
Totale spese generali ed amministrative	(4.590)

La voce “*Prestazioni professionali*” si riferisce alla parcella pagata all’attuario per la predisposizione del Bilancio Tecnico 2008.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.09
Int.attivi c/c 100360411	21.477
Spese bancarie	(319)
Sopravvenienze passive	(29)
Totale oneri e proventi diversi	21.129

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DEL GRUPPO EX BIPOPCARIRE

In osservanza dell'art. 17 - 2° comma D.Lgs. n. 252/2005 si riporta la situazione patrimoniale ed economica al 31/08/2009 delle sei linee a contribuzione definita - capitalizzazione individuale del Fondo Ex BIPOPCARIRE.

I dati riportati indicano il patrimonio che, per effetto della fusione, è stato trasferito nei comparti della Sez.II del Fondo UniCredito, pari a€ 85 mln (82 mln di liquidità e 3 mln di credito d'imposta).

Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nella relazione del C.d.A.- paragrafo "Operazioni di concentrazioni e accordi di confluenza" .

STATO PATRIMONIALE AL 31/08/2009

LINEA	GARANTITA		OBBLIGAZ.BREVE TERMINE		OBBLIGAZIONARIA EURO		BILANC.OBBLIGAZIONARIA		BILANCIATA		BILANCIATA AZIONARIA	
VOCI	31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
5 Attività della gestione previdenziale												
10 Investimenti Diretti Mobiliari												
20 Investimenti in gestione		3.947.541,31		6.987.346,90		4.646.398,32		13.873.552,65		19.376.064,45		33.365.387,68
a) Depositi bancari	3.947.541,31		6.987.346,90		4.646.398,32		13.873.552,65		19.376.064,45		33.318.385,87	
n) Altre attività della gestione finanziaria											1.900,21	
p) Margini e crediti forward											45.101,60	
40 Attività della gestione amministrativa												
50 Crediti d'imposta		11.308,02		12.105,69		12.318,67		302.142,51		748.431,56		2.045.464,60
a) Crediti d'imposta	11.308,02		12.105,69		12.318,67		302.142,51		748.431,56		2.045.464,60	
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.958.849,33		6.999.452,59		4.658.716,99		14.175.695,16		20.124.496,01		35.410.852,28

	GARANTITA		OBBLIGAZ.BREVE TERMINE		OBBLIGAZIONARIA EURO		BILANC.OBBLIGAZIONARIA		BILANCIATA		BILANCIATA AZIONARIA	
VOCI	31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
10 Passività della gestione previdenziale												
20 Passività della gestione finanziaria		1.365,60		1.182,34		844,19		3.220,83		4.162,06		26.105,33
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.365,60		1.182,34		844,19		3.220,83		4.162,06		26.105,33	
40 Passività della gestione amministrativa												
50 Debiti d'imposta												
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.365,60		1.182,34		844,19		3.220,83		4.162,06		26.105,33
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI A - B	3.957.483,73		6.998.270,25		4.657.872,80		14.172.474,33		20.120.333,95		35.384.746,95	
TOTALE		3.958.849,33		6.999.452,59		4.658.716,99		14.175.695,16		20.124.496,01		35.410.852,28

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DEL GRUPPO EX BIOPCARIRE
CONTO ECONOMICO AL 31/08/2009

VOCI	GARANITTA		OBBLIGAZ.BREVE TERMINE		OBBLIGAZIONARIA EURO		BILANC.OBBLIGAZIONARIA		BILANCIATA		BILANCIATA AZIONARIA	
	31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009		31/08/2009	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
10 Saldo della gestione Previdenziale		688.346,52		- 534.811,58		8.819,96		641.208,24		1.680.358,77		2.637.761,01
a) Contributi per le prestazioni	1.293.684,72		963.126,62		636.730,09		1.754.061,92		2.876.161,59		4.658.714,83	
b) Anticipazioni	- 148.281,48		- 131.853,84		- 66.863,61		- 122.365,31		- 108.702,03		- 238.276,25	
c) Trasferimenti e riscatti	- 447.733,85		- 1.121.864,65		- 485.407,29		- 928.128,21		- 1.087.100,79		- 1.677.152,37	
d) Pensioni												
e) Erogazione in forma capitale	- 9.322,87		- 244.219,71		- 75.639,23		- 62.360,16				- 105.525,20	
f) Premi per prestazioni accessorie												
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-		-		-		-		-
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		130.610,63		300.357,57		162.533,78		974.731,61		1.766.093,83		2.818.877,65
a) Dividendi ed interessi	68.612,68		156.053,84		114.443,31		344.321,69		465.824,76		578.809,75	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	62.385,22		144.303,81		48.091,24		650.047,02		1.342.640,41		2.294.513,96	
c) Commissioni di negoziazione	- 387,27		- 0,08		- 0,77		- 19.637,10		- 42.371,34		- 54.446,06	
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine												
40 Oneri di Gestione		- 4.258,76		- 6.673,55		- 4.291,89		- 14.612,37		- 19.482,87		- 39.516,47
a) Società di gestione	- 3.461,93		- 5.126,37		- 3.293,77		- 11.744,85		- 15.635,94		- 32.798,04	
b) Banca Depositaria	- 796,83		- 1.547,18		- 998,12		- 2.867,52		- 3.846,93		- 6.718,43	
50 Margine della Gestione Finanziaria (20 + 30 + 40)		126.351,87		293.684,02		158.241,89		960.119,24		1.746.610,96		2.779.361,18
60 Saldo della gestione amministrativa		- 28.075,60		- 49.641,54		- 33.019,69		- 99.359,41		- 140.176,72		- 246.727,04
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	11.500,13		44.144,15		35.483,59		136.435,91		207.626,49		362.223,02	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 5.061,21		- 8.950,05		- 5.956,93		- 18.125,10		- 25.731,79		- 45.253,35	
c) Spese generali ed amministrative	- 35.479,21		- 62.733,82		- 41.733,59		- 125.873,10		- 177.817,60		- 312.924,33	
g) Oneri e proventi diversi	1.444,13		2.553,73		1.699,70		5.171,65		7.342,08		12.912,29	
i) Rettifica contributi per copertura oneri amministrativi	- 479,44		- 24.655,55		- 22.512,46		- 96.968,77		- 151.595,90		- 263.684,67	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 + 60)		786.622,79		- 290.769,10		134.042,16		1.501.968,07		3.286.793,01		5.170.395,15
80 Imposta Sostitutiva		11.308,02		12.105,69		12.318,67		- 15.467,11		- 63.958,15		- 80.801,73
a) Imposta Sostitutiva	11.308,02		12.105,69		12.318,67		- 15.467,11		- 63.958,15		- 80.801,73	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 + 80)		797.930,81		- 278.663,41		146.360,83		1.486.500,96		3.222.834,86		5.089.593,42

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2009**

INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO

AL 31 DICEMBRE 2009

Ubicazione dell'immobile	Superficie lorda in mq.	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2009	Valore al 31.12.2008
<u>IMMOBILI INTESTATI AL FONDO</u>				
BOLOGNA				
Via M.L. King 38/2 - 38/3 e Via M.E. Lepido 197	13.230	Uffici e box	19.200.000	22.950.000
CINISELLO BALSAMO				
Via Cantore 1 - condominio	200	Negozi	400.000	462.778
COLOGNO MONZESE				
Via A. Volta 16 (Stabili A/1 e A/2)	29.308	Uffici e autoparcheggio	47.633.010	43.605.392
FIRENZE				
Via Pian dei Carpini 1-3-5-7 (Stabile 12)				
Via A. Da Noli 2-4-6 e Via dei Carpini 17				
Via A. Da Noli 8 e Via dei Carpini 19-21	14.133	Uffici e magazzini	21.000.000	26.710.000
Via Panciatichi 40 e Via dei Carpini 9-11-13-15				
MILANO				
Complesso "La Maggiolina" (23 palazzine)	31.226	Abitazioni e box	89.976.738	89.976.738
Piazza Duca d'Aosta 8	2.012	Uffici	8.100.000	9.630.000
Piazza Frattini 4 - ang. Via B. d'Alviano 2	8.042	Supermercato e uffici	13.500.000	15.830.000
Piazza S. Pietro in Gessate 2	2.545	Uffici e negozi	13.978.285	13.978.285
Via A. Manzoni 46	2.535	Abitazioni, uffici e box	27.141.176	27.141.176
Via M. Melloni 34 - Via Mameli 11	3.232	Abitazioni, uffici e box	11.180.731	11.180.731
Via V. Pisani 20	6.031	Uffici, negozi e box	25.040.000	25.040.000
Via C. Poma 7	5.824	Abitazioni, uffici e box	20.695.266	20.695.266
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	5.772	Abitazioni, uffici e box	22.887.466	22.887.466
Viale Teodorico 25	5.064	Uffici e capannone industriale	14.096.876	13.317.693
Via F. Turati 30	3.479	Uffici e negozi	20.325.839	20.142.538
Via Unione 3 - Via Falcone 7	5.294	Uffici, abitazioni e negozi	28.215.176	28.199.032
Viale Monza 347	6.378	Uffici e autoparcheggio	16.590.000	16.590.000
Viale F. Testi 250	12.020	Uffici e autoparcheggio	23.200.000	31.240.000
ROMA				
Via A. Coppola dei Musitani 12/16 (Monte Cervialto)	7.440	Supermercato e autoparcheggio	6.040.000	6.040.000
TREZZANO S/NAVIGLIO				
Via C. Colombo 49	10.083	Uffici, negozi e autoparcheggio	13.300.000	16.970.000

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2009**

Ubicazione dell'immobile	Superficie lorda in mq.	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2009	Valore al 31.12.2008
<u>PARTECIPAZIONI IMMOBILIARI</u>				
Imm.re EFFEPIUNO Srl (1)				
Corso Stati Uniti - Torino	16.708	Uffici e autoparcheggio	17.425.857	20.049.483
Via G. B. Pirelli 32 - Milano	7.174	Uffici e box	20.704.105	22.481.593
Totale Effepiuno	23.882		38.129.962 *	42.531.076
Imm.re POSEIDON UNO s.a.s.				
Via A. Volta 1 - Cologno Monzese	19.148	Uffici e autoparcheggio	31.082.593	33.962.989
via per Monzoro - Cornaredo	11.770	Uffici e magazzini	7.680.122	8.751.058
Via dei Cerretani 10 - Firenze	4.400	Albergo	12.884.846	20.105.607
Via Faravelli 14 - Milano	6.831	Uffici e laboratori	15.494.352	19.466.330
Viale Liguria 24/26 - Milano	8.146	Uffici e laboratori	18.447.149	18.452.770
Via Chiese 74 - Milano	13.920	Uffici e autoparcheggi	21.622.117	24.077.095
Viale F. Testi 280 - Milano	21.960	Uffici e autoparcheggi	44.170.725	49.677.279
Via Cerva 24 - Milano	1.700	Uffici e box	11.054.302	10.843.755
Via Monfalcone 15 - Milano	4.500	Uffici, laboratori e box	6.328.845	7.059.205
Totale Poseidon Uno	92.375		168.765.051	192.396.088
Imm.re PAOLO DA CANNOBIO s.a.s.				
Via Albricci 5 - Milano	3.528	Abitazioni e uffici	19.928.596	21.007.824
Imm.re RUBINO s.a.s.				
Via M.E. Lepido 178 - Bologna	10.540	Uffici e posti auto	15.082.595	20.836.049
Imm.re SACIM s.a.s.				
Via Durini 28 e Via Cerva 25 - Mi	4.409	Uffici, negozi e box	34.857.727	34.711.256
Imm.re SEF s.a.s.				
Via S. Senatore 2 - Milano	2.463	Abitazioni, uffici e box	13.015.837	11.283.301
Imm.re SIAL s.a.s.				
Viale Lenin 43/45 - Bologna	25.891	Albergo, uffici e autoparcheggio	11.352.624	17.119.974
Imm.re SOLARIA s.a.s.				
Via G. Rossa - Bologna	9.140	Uffici, negozi e box	6.446.457	7.812.712
Imm.re VIABELLA s.a.s.				
Piazza Ercolea 11 - Milano	2.306	Uffici, abitazioni e box	13.928.024	14.747.733
Totale Partecipazioni Immobiliari	174.534 **		321.506.873 ***	362.446.013
Totale generale	348.382		764.007.436	825.033.108

*Il valore indicato comprende la rivalutazione della partecipazione nel Fondo, effettuata, anno dopo anno, dalla costituzione della Effepiuno S.r.l.

** di cui abitativo e box 49.069 mq.

***Il valore contabile degli immobili delle società è stato peraltro determinato assumendo quale valore degli stabili, quello di perizia al netto delle imposte latenti, che sarebbe necessario versare in caso di vendita degli immobili da parte delle società.

N.B. Le superfici indicate sono lorde e non tengono conto degli spazi esterni e delle pertinenze.

D. Lgs. 196/2003
“Codice in materia dei dati personali”

Decreto Legislativo n.196 del 30 giugno 2003 - “Codice in materia di protezione dei dati personali”
Documento programmatico sulla sicurezza

Il 29 luglio 2003 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n.196 - “Codice in materia di protezione dei dati personali” (in seguito indicato anche come “Codice”), che, in attuazione della Legge delega 127/2001, riunisce e coordina in un “testo unico” le varie disposizioni vigenti in materia di tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali e le disposizioni connesse, apportandovi quelle integrazioni o modificazioni necessarie ad assicurare il coordinamento delle stesse e la loro migliore attuazione.

Il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è tenuto, in qualità di “Titolare” dei dati raccolti, all’osservanza delle disposizioni del D.Lgs. n.196 del 30 giugno 2003 in materia di adozione di misure minime di sicurezza e alla Regola 19 del Disciplinare tecnico sulle misure minime di sicurezza, Allegato B del predetto Codice, che indicano le modalità tecniche da utilizzare nel trattamento dei dati personali ed individuano i criteri in base ai quali deve essere redatto il Documento programmatico sulla sicurezza.

Il 22 dicembre 2005 il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit ha provveduto ad adottare il suddetto Documento, che, conformemente a quanto disposto dalla sopra richiamata Regola 19, è stato sottoposto a revisione annuale, con conseguente adozione, avvenuta il 30/3/2010, del relativo aggiornamento per l’anno 2010.

Le politiche di sicurezza perseguite dal Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere protetto durante tutto il suo ciclo di vita - riguardano:

la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;
la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;
le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

Con l’adozione del Documento programmatico sulla sicurezza e dei suoi successivi aggiornamenti annuali, il Fondo Pensione si prefigge il conseguimento dei seguenti obiettivi:

- migliorare la consapevolezza dei rischi insiti nel trattamento dei dati;
- indicare le misure tecnico organizzative da adottare per garantire l’integrità e la custodia e salvaguardia dei dati;
- assolvere un obbligo del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è in merito al D.Lgs n.196/03 sulle misure di sicurezza nel trattamento di dati personali;
- elencare le modalità di trattamento dei dati sensibili e dei dati giudiziari;
- indicare l’analisi dei rischi che incombono sui dati;
- indicare gli interventi formativi sugli incaricati del trattamento, per renderli edotti dei rischi che incombono sui dati.

Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE (ORA ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39)

Al Consiglio di Amministrazione del FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT (già FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDITO ITALIANO)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit 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 Fondo.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione compete agli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 15 aprile 2010

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO
UNICREDIT AL BILANCIO PER ANNO 2009

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

Nel 2009 è apparso chiaramente che l'impatto della crisi della finanza non ha inciso solo sulla stabilità del sistema economico mondiale, ma ha anche evidenziato l'inadeguatezza della dottrina economica nel decifrare il presente e specialmente di intuire il futuro. Appare basilare, allora, mutare gli indirizzi e le previsioni per ottimizzare gli investimenti al fine di accrescere la fiducia nei fondi pensione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 abbiamo svolto l'attività di vigilanza in conformità alla Legge, allo Statuto Sociale ed ai provvedimenti emanati in materia dalle autorità competenti. Di tale attività riferiamo con la presente relazione.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività istituzionale di nostra competenza diamo atto:

- di aver tenuto n. 15 riunioni nel corso delle quali abbiamo effettuato accertamenti e verifiche, non limitandoci all'aspetto di mera forma;
 - di aver partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, tutte precedute da un nostro accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno. Per le operazioni di maggior rilievo, quando del caso, abbiamo chiesto ed ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo. Il tutto è stato attuato con la finalità di accertare che le iniziative poste in essere fossero conformi alla Legge, allo Statuto Sociale ed ai generali principi di sana e prudente gestione;
 - di aver incontrato, nel corso dell'anno, i rappresentanti della Società di revisione incaricata del controllo contabile, al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevati nell'espletamento dei rispettivi compiti;
- Facciamo presente, in particolare, che la Società di revisione ci ha comunicato che la revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2009 è ancora in corso, anche se quasi ultimata, e che a tutt'oggi non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o scorrette;
- di aver mantenuto un costante collegamento con i rappresentanti in loco di Unicredit Audit scpa sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nella documentazione collegata agli accertamenti ed alle verifiche espletati dalla citata Società e prontamente rimessici, sia quelle ottenute verbalmente negli incontri, attuati con sistematicità, con i menzionati rappresentanti dell'Audit;
 - nel riepilogo complessivo dell'attività svolta nel corso dell'esercizio 2009, redatto dalla citata società Unicredit Audit scpa, anche se non sono annotate deficienze in materia di adeguatezza della struttura del Fondo e sui sistemi di controllo interni, viene riportato un giudizio soddisfacente ma al limite minimo. Sono state formulate raccomandazioni alla struttura per una sollecita attuazione delle azioni correttive e di controllo proposte nei rapporti di Audit.

Possiamo comunque dare atto:

- che il Fondo ha fronteggiato in maniera adeguata gli aumentati oneri operativi derivati sia dalla confluenza di altri fondi pensioni di società del gruppo, sia dall'aumento di nuove adesioni. Nel corso dell'esercizio trascorso il Fondo, ha dato corso alla trasformazione in UCTIS 3 della società di diritto lussemburghese Effepilux, costituita nel 2008 per gestire il proprio patrimonio mobiliare.

Nel concludere la presente relazione diamo atto che:

- la nostra attività di vigilanza si è svolta nel corso dell'esercizio 2009 con carattere di normalità e che non sono emersi fatti significativi tali da richiederne segnalazione nel presente documento;
- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sulla impostazione generale data allo

stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire o proposte da formulare e pertanto, sotto il profilo di nostra competenza, esprimiamo parere favorevole alla sua approvazione.

IL COLLEGIO SINDACALE

Romerio Luigi (Presidente) Bossi Gianfranco Guida Gerardo Tosoni Franco

Milano, 22 marzo 2010