A.III.3 Fondi di investimento e gestioni patrimoniali mobiliari

Tale voce è costituita dalle gestioni patrimoniali mobiliari affidate ad Istituti specializzati, da investimenti in Fondi mobiliari e in Fondi Infrastrutture e Housing sociale.

Per quanto attiene ai Fondi Infrastrutture, nel corso del 2009 la Cassa ha sottoscritto ulteriori quote nel Fondo F2i per complessivi 30,3 milioni di euro che sommate alle precedenti sottoscrizioni di 60 milioni si attestano a fine esercizio a complessivi 90,3 milioni. Alla data del 31 dicembre risultano richiamate quote per complessivi 22,9 milioni iscritte pertanto in bilancio a titolo di investimento.

Per le gestioni patrimoniali mobiliari affidate ad Istituti specializzati e per i Fondi mobiliari di investimento (Polaris) le rimanenze sono iscritte nell'attivo patrimoniale al valore di mercato risultanti al 31 dicembre e ammontano a 1.170 milioni; dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione per complessivi 71,5 milioni effettuati per fronteggiare possibili future diminuzioni di valore, detto importo si riduce a 1.099 milioni.

Al riguardo si rammenta che gli accantonamenti ai rispettivi fondi oscillazione gestionali devono garantire un'iscrizione netta in bilancio dei titoli corrispondente al minor importo tra i prezzi di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato quest'ultimo tenendo presente l'andamento di mercato dei periodi precedenti le elaborazioni consuntive.

Nel precedente esercizio la Cassa si era parzialmente avvalsa della facoltà concessa in via eccezionale dal legislatore - intervenuto con l'art. 15 comma 13 del decreto legge n. 185/2008 convertito nella legge n. 2 del 28 gennaio 2009 - di valutare le rimanenze al valore di carico, senza cioè tenere conto delle risultanze di mercato. Tale deroga era motivata dalle vicende internazionali dei mercati finanziari dell'anno 2008 caratterizzate da situazioni di eccezionale turbolenza che rendevano inattendibili i valori espressi dai mercati stessi.

Rispetto al 31 dicembre del precedente esercizio la consistenza netta degli impieghi in fondi investimento mobiliari e gestioni patrimoniali presenta un incremento di 97,4 milioni composto dalla sommatoria algebrica di diverse componenti:

- una riduzione di 3,2 milioni quale perdita netta complessiva costituita da utili per 61,7 milioni e perdite per 64,9 milioni;
- un incremento di 25,9 milioni costituito da un prelievo dal fondo oscillazione titoli in gestione per 54 milioni e dalla quota dell'accantonamento dell'anno al medesimo fondo pari a 28,1 milioni;
- un incremento netto per maggiori investimenti per 74,7 milioni costituiti per 107,1 milioni da disinvestimenti in gestioni patrimoniali mobiliari e per 181,8 milioni da investimenti in fondi di investimento mobiliari (Polaris).

Nella tabella seguente si riporta un'evidenza dei valori distinti per gestore degli impieghi in questione.

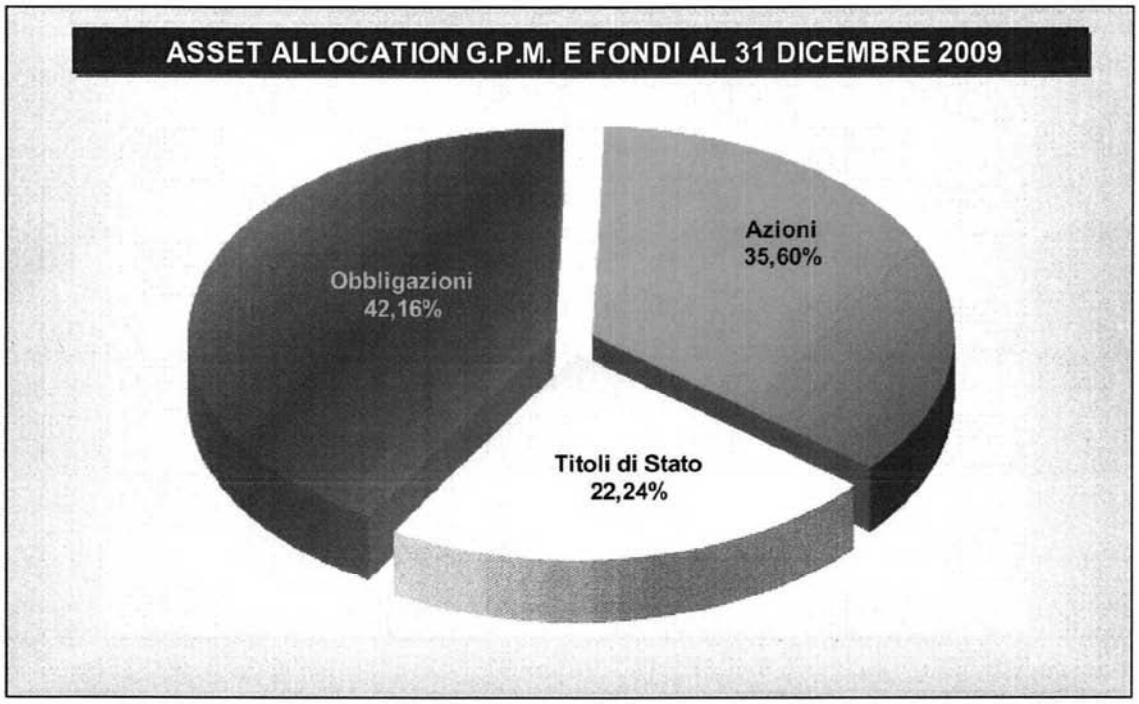
Nel prospetto immediatamente successivo si evidenziano per aggregati le varie tipologie dei titoli in gestione a fine esercizio. I suddetti dati trovano inoltre rappresentazione negli appositi grafici di seguito riportati.

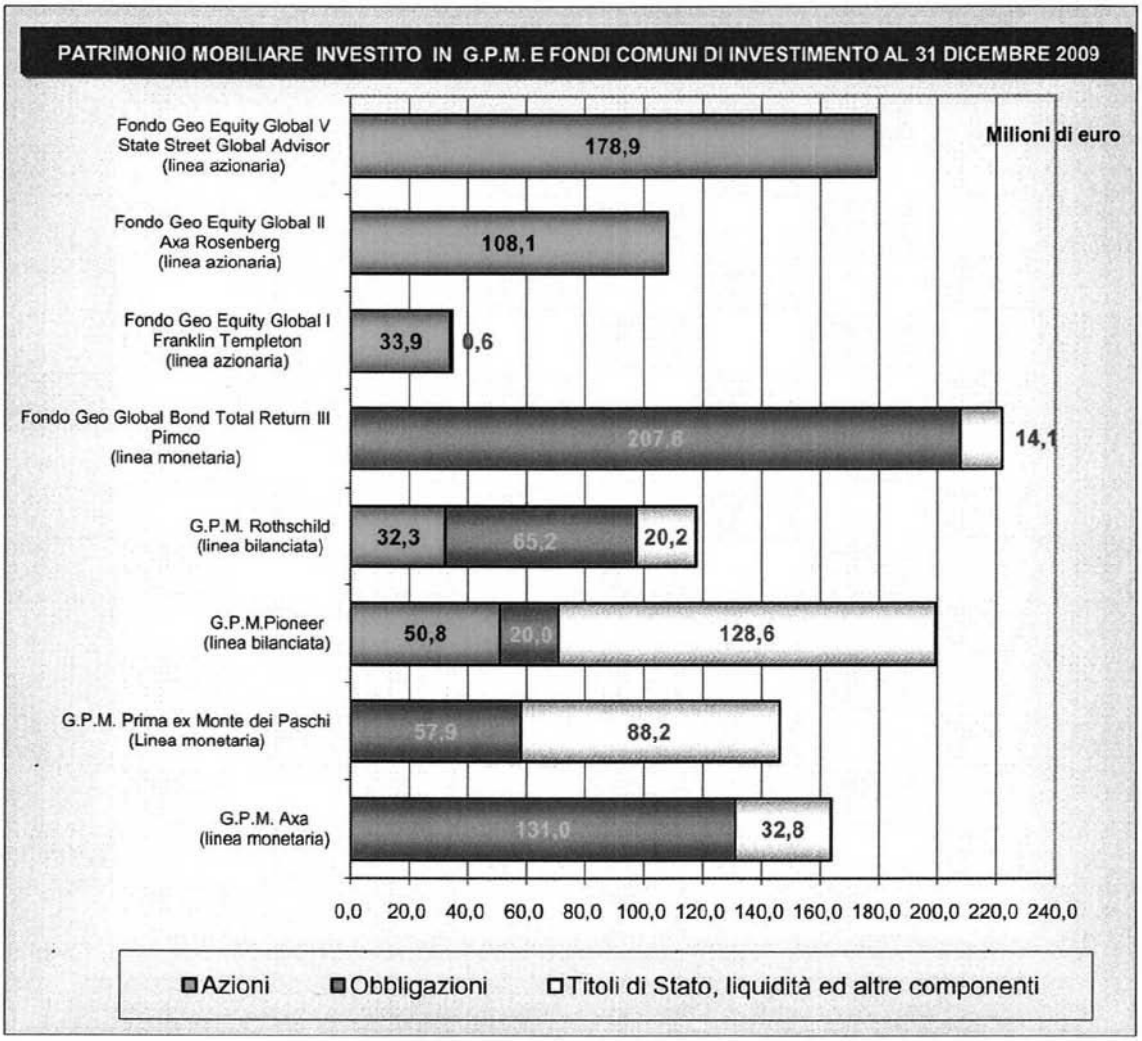
		Situazione al 31.12.2009	Percentuale sul totale
GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI			
Axa	(linea monetaria)	163.749.055,12	13,99%
Prima SGR ex Monte Paschi	(linea monetaria)	146.175.680,46	12,49%
Pioneer	(linea bilanciata)	199.427.079,26	17,04%
Rothschild	(linea bilanciata)	117.724.105,96	10,05%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari in attività		627.075.920,80	53,57%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari		627.075.920,80	
Fondo oscillazione titoli in gestione		-35.006.671,10	
Totale netto Gestioni patrimoniali mobiliari		592.069.249,70	
FONDI D'INVESTIMENTO MOBILIARI			
Allianz Pimco	(Geo global bond total return III)	221.899.596,69	18,96%
Templeton	*(Geo equity global I)*	34.467.826,39	2,94%
Axa Rosenberg	(Geo equity global II)	108.120.056,94	9,24%
State Street Global Advisor	(Geo equity global V)	178.914.864,61	15,29%
Totale Fondi in attività		543.402.344,63	46,43%
Fondo oscillazione		-36.495.068,02	
Totale netto Fondi		506.907.276,61	=
Totale Gestioni e Fondi		1.170.478.265,43	100,00%
Totale Fondo oscillazione		-71.501.739,12	
Saldo netto complessivo		1.098.976.526,31	

24,2

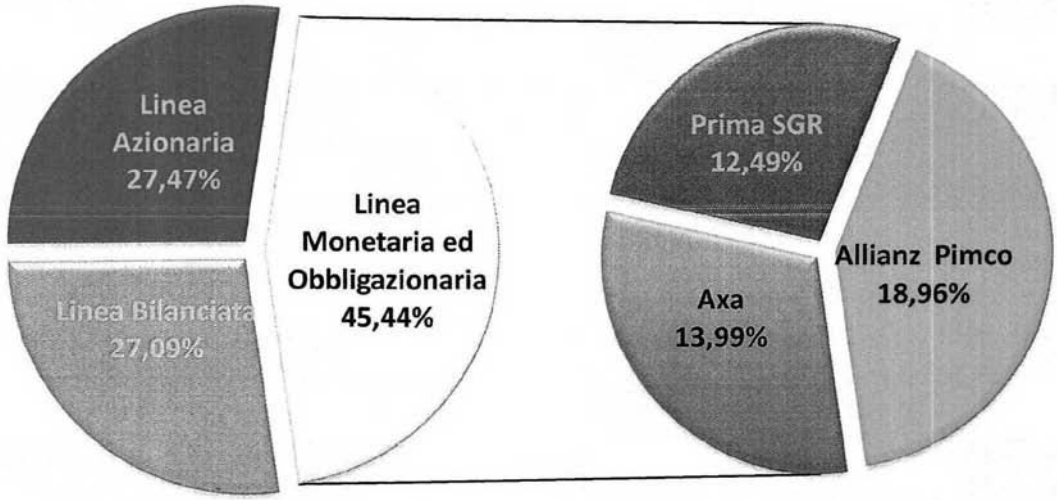
COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI		Situazione al 31.12.2009	Percentuale di investimento
G.P.M. Axa	(linea monetaria)		
- *Titoli di Stato*		28.893.155,00	18,1%
- *Obbligazioni*		130.998.426,00	81,9%
- *Azioni*		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		159.891.581,00	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		3.857.474,12	=
Totale di gestione		163.749.055,12	=
G.P.M. Prima ex Monte dei Paschi	(linea monetaria)		
- *Titoli di Stato*		87.315.202,00	60,1%
- *Obbligazioni*		57.949.415,00	39,9%
- *Azioni*		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		145.264.617,00	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		911.063,46	=
Totale di gestione		146.175.680,46	=
G.P.M. Pioneer	(linea bilanciata)		
- *Titoli di Stato*		122.488.035,08	63,4%
- *Obbligazioni*		20.030.836,00	10,4%
- *Azioni*		50.767.615,77	26,2%
Totale valori mobiliari		193.286.486,85	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		6.140.592,41	=
Totale di gestione		199.427.079,26	=
G.P.M. Rothschild	(linea bilanciata)		
- *Titoli di Stato*		15.505.110,00	13,7%
- *Obbligazioni*		65.213.145,00	57,7%
- *Azioni*		32.262.120,93	28,6%
Totale valori mobiliari		112.980.375,93	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		4.743.730,03	=
Totale di gestione		117.724.105,96	=
TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. :			
- *Titoli di Stato*		254.201.502,08	41,6%
- *Obbligazioni*		274.191.822,00	44,8%
- *Azioni*		83.029.736,70	13,6%
Totale valori mobiliari		611.423.060,78	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		15.652.860,02	=
Totale di gestione		627.075.920,80	=

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO FONDI MOBILIARI		Situazione al 31.12.2009	Percentuale di investimento
Geo Global Bond Total Return III	(linea monetaria)		
Pimco			
- *Obbligazioni*		207.752.852,60	100,0%
- *Azioni*		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		207.752.852,60	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		14.146.744,09	=
Totale di gestione		221.899.596,69	=
Geo Equity Global I	(linea azionaria)		
Franklin Templeton			
- *Obbligazioni*		0,00	0,0%
- *Azioni*		33.891.979,45	100,0%
Totale valori mobiliari		33.891.979,45	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		575.846,94	=
Totale di gestione		34.467.826,39	=
Geo Equity Global II	(linea azionaria)		
Axa Rosenberg			
- *Obbligazioni*		0,00	0,0%
- *Azioni*		109.787.822,35	100,0%
Totale valori mobiliari		109.787.822,35	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		-1.667.765,41	=
Totale di gestione		108.120.056,94	=
Geo Equity Global V	(linea azionaria)		
State Street Global Advisor			
- *Obbligazioni*		0,00	0,0%
- *Azioni*		180.279.356,39	100,0%
Totale valori mobiliari		180.279.356,39	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		-1.364.491,78	=
Totale di gestione		178.914.864,61	=
TOTALE INVESTIMENTI in FONDI :			
- *Obbligazioni*		207.752.852,60	39,1%
- *Azioni*		323.959.158,19	60,9%
Totale valori mobiliari		531.712.010,79	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		11.690.333,84	=
Totale di gestione		543.402.344,63	=
TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. E FONDI :			
- *Titoli di Stato*		254.201.502,08	22,2%
- *Obbligazioni*		481.944.674,60	42,2%
- *Azioni*		406.988.894,89	35,6%
Totale valori mobiliari		1.143.135.071,57	100,0%
- *Liquidità e altre componenti*		27.343.193,86	=
Totale di gestione		1.170.478.265,43	=

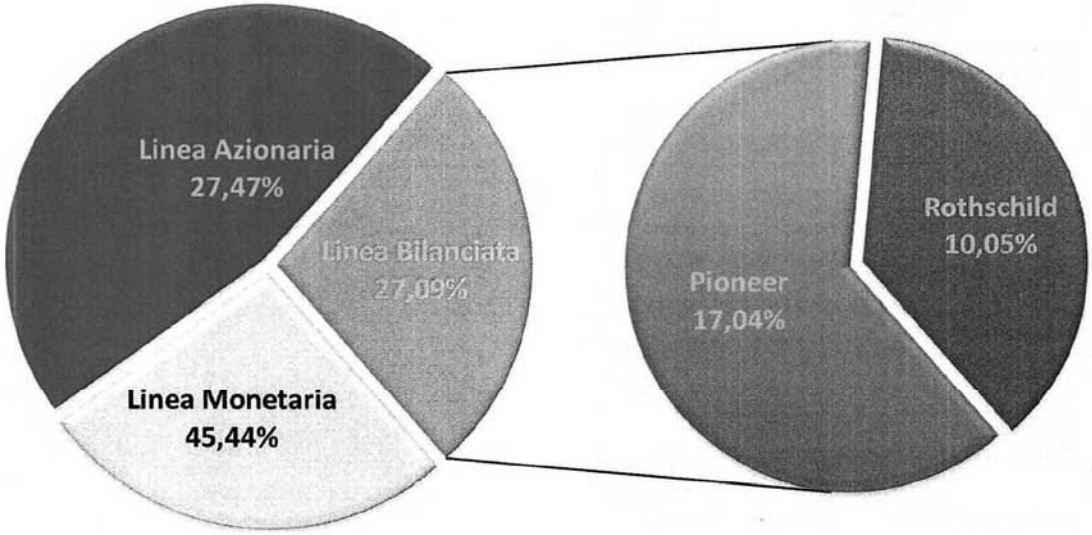

ASSET ALLOCATION G.P.M. E FONDI AL 31 DICEMBRE 2009
Azioni
35,60%
Obbligazioni
42,16%
Titoli di Stato
22,24%

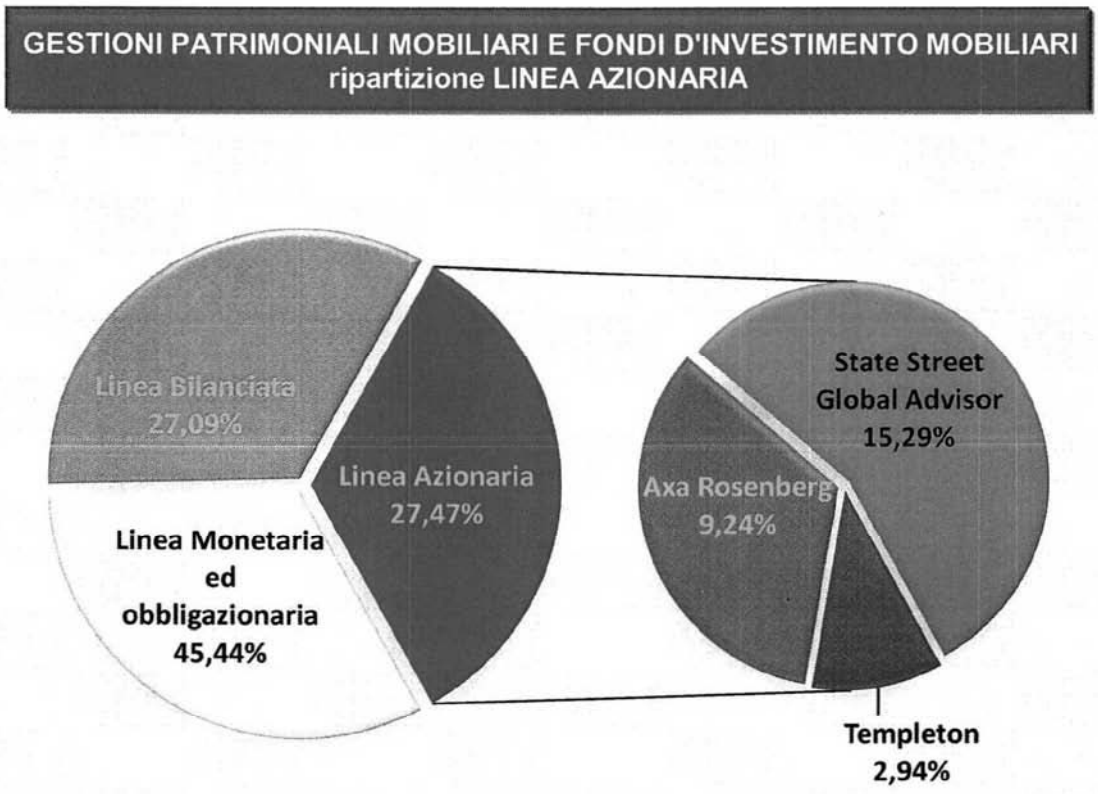

PATRIMONIO MOBILIARE INVESTITO IN G.P.M. E FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO AL 31 DICEMBRE 2009
Milioni di euro
Fondo Geo Equity Global V State Street Global Advisor (linea azionaria)
178,9
Fondo Geo Equity Global II Axa Rosenberg (linea azionaria)
108,1
Fondo Geo Equity Global I Franklin Templeton (linea azionaria)
33,9
0,6
Fondo Geo Global Bond Total Return III Pimco (linea monetaria)
207,6
14,1
G.P.M. Rothschild (linea bilanciata)
32,3
65,2
20,2
G.P.M.Pioneer (linea bilanciata)
50,8
20,0
128,6
G.P.M. Prima ex Monte dei Paschi (Linea monetaria)
57,9
88,2
G.P.M. Axa (linea monetaria)
131,0
32,8
0,0 20,0 40,0 60,0 80,0 100,0 120,0 140,0 160,0 180,0 200,0 220,0 240,0
Azioni
Obbligazioni
Titoli di Stato, liquidità ed altre componenti

GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI E FONDI D'INVESTIMENTO MOBILIARI
ripartizione LINEA MONETARIA ED OBBLIGAZIONARIA



GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI E FONDI D'INVESTIMENTO MOBILIARI
ripartizione LINEA BILANCIATA





A.III.4 Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie, iscritte al valore nominale, ammontanti a fine 2009 a complessivi euro 2.188.243,27. Le principali componenti sono rappresentate dai mutui e prestiti al personale e agli iscritti, dalle anticipazioni corrisposte all'amministratore Groma rimaste da regolarizzare a fine esercizio e dal credito vantato nei confronti dell'Inps per lo smobilizzo del TFR del personale, come rilevasi dal prospetto che segue nel quale si evidenzia una sintesi per aggregati delle partite in questione.

	Situazione al 31.12.2009	Situazione al 31.12.2008	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	5.164,58	5.164,58	0,00
Mutui e prestiti al personale	491.210,87	468.428,65	22.782,22
Anticipazioni per amministrazione immobili e diverse	926.516,76	644.582,11	281.934,65
Crediti verso Inps per Tfr personale	765.351,06	503.807,99	261.543,07
Totale crediti finanziari diversi	2.188.243,27	1.621.983,33	566.259,94

B ATTIVO CIRCOLANTE

B.II CREDITI

B.II.1 Crediti verso iscritti e terzi contribuenti

Riguardano diverse partite di cui si fornisce una specifica nel prospetto che segue.

	Situazione al 31.12.2009	Situazione al 31.12.2008	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :			
- per contributi accertati nell'esercizio	89.564.848,69	51.513.452,33	38.051.396,36
- per contributi accertati in anni precedenti	133.727.894,74	122.894.445,82	10.833.448,92
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	863.277,86	12.580.238,44	-11.716.960,58
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti	25.672.234,46	25.455.753,75	216.480,71
	249.828.255,75	212.443.890,34	37.384.365,41
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	65.379.693,89	20.280.281,52	45.099.412,37
Totale partite creditorie	315.207.949,64	232.724.171,86	82.483.777,78
Fondo svalutazione crediti contributivi	17.052.561,14	27.408.557,47	-10.355.996,33
Saldo netto	298.155.388,50	205.315.614,39	92.839.774,11

Come rilevasi dal prospetto che precede, la principale partita creditoria è rappresentata dai crediti per contributi e accessori ammontanti nel complesso al 31 dicembre 2009 a 249,8 milioni di euro. Per quanto riguarda i crediti accertati nell'esercizio per complessivi 89,6 milioni trattasi di contributi accertati e posti in riscossione nel 2009. La partita di 133,7 milioni riguarda crediti contributivi relativi ad accertamenti di anni pregressi e per 26,5 milioni crediti per sanzioni, interessi e accessori di cui 863 mila euro accertati nell'anno e 25,6 milioni attinenti ad accertamenti di anni precedenti. I crediti in questione trovano rettifica nel fondo svalutazione crediti per complessivi 17,1 milioni.

Nell'esercizio 2009 la Cassa ha concesso uno slittamento dei termini di pagamento a favore dei geometri al 15/02/2010 sia per le autoliquidazioni del soggettivo che per i contributi minimi. Parte dei residui accertati nell'esercizio rivestono pertanto carattere fisiologico. In particolare i crediti in oggetto per 89,6 milioni riguardano per 68,2 milioni crediti connessi con l'emissione del M.Av. 2009 – di cui 18,5 riscossi nel mese di febbraio 2010 – e per 21,4 milioni crediti connessi con lo slittamento del pagamento delle autoliquidazioni che risultano riscossi alla data del 15/02/2010.