

C.8 AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI E ACCANTONAMENTI DIVERSI

Le partite di cui trattasi, concernenti gli ammortamenti di beni strumentali, ammontano nel complesso nel 2009 a 705 mila euro, come rilevati dal prospetto che segue

	2009	2008	Differenze
Ammortamento immobile Sede	405.269,67	404.957,42	312,25
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	203.944,29	189.859,51	14.084,78
Ammortamento automezzi	0,00	0,00	0,00
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	31.998,40	34.041,99	-2.043,59
Ammortamento prodotti programma (software)	64.077,31	46.907,62	17.169,69
Totale ammortamenti beni strumentali	705.289,67	675.766,54	29.523,13

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle seguenti aliquote: 1% per l'immobile Sede (Palazzo Corrodi); 20% per impianti, attrezzature e macchinari; 25% per automezzi; 12% per mobili, arredi e macchine d'ufficio; 33,33% per prodotti programma (software).

D PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi si riferiscono agli interessi attivi sui depositi in conto corrente, per complessivi 506.349,61 euro; gli oneri, ammontanti a complessivi 71.282,32 euro riguardano interessi passivi diversi e spese e commissioni bancarie.

E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

L'ammontare iscritto in bilancio (€ 183.600,69) concerne la svalutazione della partecipazione Groma a seguito della perdita d'esercizio registrata nel 2009.

F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Riguardano entrate e spese di natura eterogenea di carattere straordinario, ovvero variazioni patrimoniali straordinarie, di norma scaturenti da eventi pregressi. Le entrate e proventi ammontano a complessivi 28,2 milioni, mentre le spese risultano iscritte in bilancio per 30,2 milioni.

Tra le entrate la principale posta è costituita dal prelievo dal fondo svalutazione crediti contributivi per complessivi 27,3 milioni, a copertura delle eliminazioni contabili resesi necessarie nell'esercizio - di cui si è già trattato in altra parte della presente relazione - e i cui effetti economici erano già stati considerati con gli accantonamenti degli anni precedenti. Le spese sono in massima parte rappresentate dalle già menzionate eliminazioni di residui attivi per 29,2 milioni.

15 IMPOSTE SUI REDDITI IMPONIBILI

L'ammontare iscritto in bilancio (5,9 milioni) si riferisce alle imposte riportate a carico dell'esercizio 2009 e comprende sia gli importi dei prescritti acconti, sia il saldo che verrà versato successivamente all'approvazione del presente rendiconto. Si fornisce qui di seguito una specifica dei movimenti in questione e una sintesi della determinazione del saldo Ires per l'anno 2009.:

IRES 2009

Imposta lorda (acconti versati)	5.610.676,00
credito 2008	-1.092.267,00
Importo netto pagato	4.518.409,00

Imposta presunta 2009	5.936.917,00
-----------------------	--------------

Debito di imposta 2009	326.241,00
------------------------	------------

DETERMINAZIONE SALDO IRES 2009

Redditi immobiliari	21.211.770,00
Redditi di capitale	398.201,00
Totale reddito imponibile	21.609.971,00

Ammontare Ires esercizio 2009	5.936.917,00
Acconti versati nel 2009	5.610.676,00
Saldo Ires a debito	326.241,00

o o o o o o o o o o

A conclusione della nota esplicativa, si riporta nel prospetto che segue il numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2009.

		Uomini	Donne	Totali parziali	Totali complessivi
DIRETTORE GENERALE E DIRIGENTI		3	2		5
QUADRI		3	5		8
AREA A	Livello primo	6	2	8	
	Livello secondo	2	7	9	
	Livello terzo	6	7	13	30
AREA B	Livello primo	8	29	37	
	Livello secondo	16	16	32	
	Livello terzo	8	8	16	85
AREA C	Livello primo	2	2	4	
	Livello secondo	4	2	6	
	Livello terzo	3	0	3	13
AREA D	Livello primo	0	0	0	
	Livello secondo	0	0	0	
	Livello terzo	0	0	0	0
TOTALI		61	80		141

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

(Geom. Fausto Amadasi)

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Cambio al 31/12/2009	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO DOLLARO CANADESE								
BARRICK GOLD	CAD	12.242	39,919	41,460	1,5128	323.034,51	335.505,90	12.471,39
TALISMAN ENERGY	CAD	24.031	13,529	19,690	1,5128	214.906,32	312.777,89	97.871,57
AZIONARIO FRANCO SVIZZERO								
ROCHE HOLDING AG	CHF	4.507	147,317	175,800	1,4836	447.532,35	534.059,45	86.527,10
NESTLE N	CHF	15.991	40,003	50,200	1,4836	431.167,42	541.081,29	109.913,87
JULIUS BAER GRP N	CHF	8.025	0,000	36,380	1,4836	-	196.784,51	196.784,51
GAM Hldg N	CHF	21.699	29,942	12,590	1,4836	437.923,21	184.140,21	- 253.783,00
AZIONARIO EURO								
GIMV	EUR	5.878	33,344	36,530	1	195.993,31	214.723,34	18.730,03
FRESENIUS AG VORZ AKT	EUR	13.223	37,564	49,800	1	496.702,35	658.505,40	161.803,05
RWE AG NEW	EUR	10.750	57,844	68,230	1	621.826,52	733.472,50	111.645,98
K & S	EUR	9.936	37,947	40,010	1	377.039,75	397.539,36	20.499,61
SAP AG	EUR	8.777	34,517	33,080	1	302.953,93	290.343,16	- 12.610,77
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	33.110	10,217	11,765	1	338.281,03	389.539,15	51.258,12
ALLIANZ AG	EUR	3.164	71,129	87,630	1	225.050,94	277.261,32	52.210,38
Bayer N	EUR	8.590	39,425	56,190	1	338.664,37	482.672,10	144.007,73
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	41.529	11,147	11,550	1	462.904,25	479.659,95	16.755,70
NOKIA -A-	EUR	34.503	10,099	8,920	1	348.431,87	307.766,76	- 40.665,11
TOTAL	EUR	8.131	38,803	45,005	1	315.504,12	365.935,66	50.431,54
SANOFI SYNTHELABO	EUR	8.705	47,105	55,060	1	410.047,92	479.297,30	69.249,38
AXA SA	EUR	17.685	17,445	16,540	1	308.513,62	292.509,90	- 16.003,72
LVMH	EUR	4.165	72,375	78,380	1	301.441,46	326.452,70	25.011,24
BNP-PARIBAS	EUR	7.004	37,026	55,900	1	259.333,23	391.523,60	132.190,37
EUTELSAT COMM.	EUR	19.815	17,128	22,460	1	339.398,63	445.044,90	105.646,27
ROYAL DUTCH SHELL-A	EUR	17.010	16,825	18,780	1	286.200,58	319.447,80	33.247,22
ENI ORD.	EUR	32.145	16,925	17,800	1	544.063,53	572.181,00	28.117,47
SNAM RETE GAS ORD.	EUR	112.101	3,188	3,470	1	357.395,98	388.990,47	31.594,49
PARMALAT	EUR	150.063	1,575	1,953	1	236.385,82	293.073,04	56.687,22
FINMECCANICA	EUR	33.078	10,455	11,190	1	345.824,85	370.142,82	24.317,97
IMPREGILO	EUR	63.172	2,277	2,490	1	143.837,36	157.298,28	13.460,92
PRYSMIAN	EUR	23.930	12,005	12,190	1	287.282,99	291.706,70	4.423,71
ARCELORMITTAL ORD	EUR	10.779	29,902	32,370	1	322.310,27	348.916,23	26.605,96
KONINK.KPN	EUR	38.907	9,442	11,840	1	367.341,11	460.658,88	93.317,77
AZIONARIO STERLINA GRAN BRETAGNA								
BAE SYSTEMS	GBP	164.224	3,598	3,595	0,8881	665.248,19	664.773,43	- 474,76
IMPERIAL TOBACCO	GBP	20.216	16,070	19,600	0,8881	365.805,26	446.158,76	80.353,50
BT GROUP	GBP	144.676	1,407	1,350	0,8881	229.158,46	219.921,85	- 9.236,61
CENTRICA	GBP	171.871	2,474	2,811	0,8881	478.824,08	544.003,36	65.179,28
NATIONAL GRID	GBP	69.021	5,866	6,790	0,8881	455.913,05	527.702,50	71.789,45

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Cambio al 31/12/2009	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
VODAFONE GROUP ORD USD0.114	GBP	525.346	1,229	1,437	0,8881	727.276,09	850.041,89	122.765,80
SMITHS GROUP ORD	GBP	33.201	7,813	10,140	0,8881	292.078,64	379.076,84	86.998,20
REED ELSEVIER ORD	GBP	99.343	4,561	5,115	0,8881	510.182,86	572.164,67	61.981,81
AZIONARIO DOLLARO HONG KONG								
CN Railway Cons H	HKD	452.500	11,648	9,950	11,1709	471.840,88	403.044,96	- 68.795,92
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	97.000	49,884	53,400	11,1709	433.157,83	463.686,90	30.529,07
AZIONARIO YEN GIAPPONESE								
ASAHI GLASS	JPY	35.000	659,559	878,000	133,16	173.359,61	230.775,01	57.415,40
ASAHI BREWERIES	JPY	7.600	1281,470	1712,000	133,16	73.138,87	97.711,02	24.572,15
ITOCHU	JPY	23.000	429,868	682,000	133,16	74.248,75	117.798,14	43.549,39
EISAI CO.	JPY	5.200	3425,029	3420,000	133,16	133.750,02	133.553,62	- 196,40
CANON INC.	JPY	5.750	2804,372	3910,000	133,16	121.095,96	168.838,24	47.742,28
CREDIT SAISON	JPY	9.400	938,222	1044,000	133,16	66.230,78	73.697,81	7.467,03
KONAMI CO.	JPY	6.300	2282,745	1656,000	133,16	108.000,10	78.347,85	- 29.652,25
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	3.000	4275,352	5230,000	133,16	96.320,64	117.828,18	21.507,54
JSR	JPY	7.300	1192,862	1880,000	133,16	65.394,19	103.063,98	37.669,79
SUMITOMO METAL MNG	JPY	12.000	1020,718	1379,000	133,16	91.984,23	124.271,55	32.287,32
SUMITOMO CORP	JPY	16.500	785,413	943,000	133,16	97.321,34	116.848,15	19.526,81
SEKISUI HOUSE	JPY	35.000	794,554	839,000	133,16	208.841,92	220.524,18	11.682,26
SONY CORP.	JPY	11.200	2343,519	2670,000	133,16	197.111,80	224.571,94	27.460,14
TAKEDA CHEMICAL	JPY	6.400	3741,259	3830,000	133,16	179.814,21	184.079,30	4.265,09
DAITO TRUST COSTRUCTION	JPY	4.900	4670,409	4400,000	133,16	171.860,95	161.910,48	- 9.950,47
DENSO	JPY	4.600	2693,765	2780,000	133,16	93.055,86	96.034,84	2.978,98
TOKYO GAS	JPY	77.000	397,709	371,000	133,16	229.975,67	214.531,39	- 15.444,28
TOKYO ELECTR. POWER	JPY	11.900	2741,492	2335,000	133,16	244.996,63	208.670,02	- 36.326,61
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3.600	3388,447	3880,000	133,16	91.607,16	104.896,37	13.289,21
JAPAN TOBACCO	JPY	111	281500,790	313000,000	133,16	234.654,46	260.911,69	26.257,23
NIPPON EXPRESS	JPY	46.000	410,916	381,000	133,16	141.950,54	131.616,10	- 10.334,44
NIDEC	JPY	2.600	3675,811	8530,000	133,16	71.771,61	166.551,52	94.779,91
NINTENDO CO.	JPY	1.000	24145,252	22190,000	133,16	181.325,11	166.641,63	- 14.683,48
NOMURA HOLDINGS	JPY	22.600	713,176	681,000	133,16	121.040,72	115.579,75	- 5.460,97
Hitachi Metals	JPY	20.000	423,490	890,000	133,16	63.606,12	133.673,78	70.067,66
FANUC SHS	JPY	3.200	7653,248	8630,000	133,16	183.917,05	207.389,61	23.472,56
HONDA MOTOR CO.	JPY	7.600	1919,967	3110,000	133,16	109.580,55	177.500,75	67.920,20
MIZUHO FIN GROUP	JPY	163.400	169,275	166,000	133,16	207.716,70	203.697,81	- 4.018,89
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	7.100	2914,008	2645,000	133,16	155.372,88	141.029,59	- 14.343,29
mitsui TRUST HLDG	JPY	41.000	375,597	311,000	133,16	115.646,43	95.756,98	- 19.889,45
mitsui FUDOSAN CO.LTD	JPY	16.000	1188,247	1558,000	133,16	142.775,22	187.203,36	44.428,14
mitsubishi ELECTRIC	JPY	24.000	520,655	685,000	133,16	93.839,88	123.460,50	29.620,62
mitsubishi TOKYO FINL GR	JPY	60.900	577,393	452,000	133,16	264.067,31	206.719,74	- 57.347,57
UNI-CHARM	JPY	1.600	6688,970	8710,000	133,16	80.372,12	104.656,05	24.283,93

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Cambio al 31/12/2009	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
LAWSON SHS	JPY	7.900	4118,459	4100,000	133,16	244.336,30	243.241,21	- 1.095,09
AZIONARIO DOLLARO SINGAPORE								
DBS GROUP HLDGS	SGD	76.000	11,273	15,400	2,0194	424.243,09	579.578,09	155.335,00
StarHub	SGD	483.000	2,083	2,150	2,0194	498.225,51	514.236,90	16.011,39
AZIONARIO DOLLARO STATI UNITI								
HSBC HOLDS GBP	USD	57.971	4,580	7,088	1,4406	184.304,32	285.227,30	100.922,98
XSTRATA	USD	27.287	10,039	11,210	1,4406	190.144,13	212.333,24	22.189,11
Covidien	USD	14.047	40,056	47,890	1,4406	390.578,90	466.965,73	76.386,83
AMAG PHARMACEUTICALS ORD	USD	4.603	40,353	38,030	1,4406	128.935,92	121.513,32	- 7.422,60
AOL	USD	1.754	0,000	23,280	1,4406	-	28.344,52	28.344,52
ACTIVISION BLIZZARD	USD	23.292	9,842	11,110	1,4406	159.134,93	179.629,40	20.494,47
AMGEN INC	USD	12.499	50,219	56,570	1,4406	435.712,30	490.815,24	55.102,94
APACHE CORP.	USD	6.015	74,612	103,170	1,4406	311.532,50	430.770,20	119.237,70
APPLE COMPUTER INC.	USD	3.182	134,703	210,860	1,4406	297.532,16	465.747,97	168.215,81
BANK OF NEW YORK ORD	USD	28.124	28,593	27,970	1,4406	558.203,30	546.042,12	- 12.161,18
BAXTER INTL	USD	6.460	56,731	58,680	1,4406	254.395,03	263.135,36	8.740,33
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	30.452	20,973	25,250	1,4406	443.338,75	533.744,97	90.406,22
CVS CORP	USD	31.179	31,845	32,210	1,4406	689.230,55	697.123,14	7.892,59
CHEVRONTXACO	USD	9.414	77,582	76,990	1,4406	506.978,27	503.112,49	- 3.865,78
CISCO SYSTEMS	USD	34.041	20,103	23,940	1,4406	475.032,92	565.695,92	90.663,00
CITRIX SYSTEMS	USD	9.672	26,314	41,610	1,4406	176.668,55	279.364,10	102.695,55
COLGATE-PALMOLIVE	USD	7.187	65,631	82,150	1,4406	327.426,30	409.837,60	82.411,30
COMCAST -A-	USD	34.686	17,211	16,860	1,4406	414.398,78	405.946,11	- 8.452,67
Cubist Pharmaceutel	USD	14.920	21,767	18,970	1,4406	225.435,16	196.468,42	- 28.966,74
DELL	USD	27.099	16,513	14,360	1,4406	310.620,28	270.124,70	- 40.495,58
DEVON ENERGY	USD	8.550	70,992	73,500	1,4406	421.338,21	436.224,49	14.886,28
EL PASO	USD	67.072	8,743	9,830	1,4406	407.072,89	457.668,86	50.595,97
FEDEX	USD	4.688	75,891	83,450	1,4406	246.963,03	271.562,96	24.599,93
FIRSTENERGY	USD	17.028	38,513	46,450	1,4406	455.229,93	549.042,48	93.812,55
FRANKLIN RESOURCES	USD	5.241	99,684	105,350	1,4406	362.656,17	383.270,41	20.614,24
FREEPORT MCMORAN B	USD	5.078	48,452	80,290	1,4406	170.789,08	283.015,84	112.226,76
HALLIBURTON	USD	14.273	18,585	30,090	1,4406	184.132,89	298.122,01	113.989,12
HEWLETT PACKARD	USD	15.639	41,050	51,510	1,4406	445.630,19	559.187,07	113.556,88
HOME DEPOT INC	USD	13.807	29,287	28,930	1,4406	280.697,13	277.270,94	- 3.426,19
INTEL CORP.	USD	20.227	17,930	20,400	1,4406	251.744,36	286.429,82	34.685,46
JP MORGAN CHASE	USD	16.445	26,870	41,670	1,4406	306.727,78	475.678,99	168.951,21
JOHNSON & JOHNSON	USD	9.531	63,424	64,410	1,4406	419.615,16	426.136,13	6.520,97
KRAFT FOODS	USD	22.893	26,300	27,180	1,4406	417.942,86	431.925,41	13.982,55
KROGER CO.	USD	24.768	24,315	20,530	1,4406	418.046,46	352.968,93	- 65.077,53
LORILLARD	USD	9.763	63,771	80,230	1,4406	432.180,21	543.721,71	111.541,50
MARATHON OIL	USD	11.043	28,412	31,220	1,4406	217.794,44	239.318,66	21.524,22

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Cambio al 31/12/2009	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
MEDTRONIC INC	USD	15.619	32,618	43,980	1,4406	353.647,33	476.831,61	123.184,28
Merck	USD	30.739	28,631	36,540	1,4406	610.923,49	779.677,26	168.753,77
MICROSOFT CORP.	USD	37.304	20,751	30,490	1,4406	537.337,52	789.531,42	252.193,90
MOSAIC ORD	USD	12.289	42,043	59,730	1,4406	358.649,91	509.525,18	150.875,27
N.Y. COMMTY BANCORP	USD	32.843	11,275	14,510	1,4406	413.579,67	532.244,85	118.665,18
NEWMONT MINING	USD	12.468	49,151	47,310	1,4406	425.391,15	409.455,14	- 15.936,01
NORTHROP GRUMMAN	USD	16.049	43,175	55,850	1,4406	480.987,72	622.196,76	141.209,04
OCCIDENTAL PETROL.	USD	6.987	65,703	81,350	1,4406	318.664,17	394.552,58	75.888,41
ORACLE	USD	24.911	24,387	24,540	1,4406	421.709,62	424.348,15	2.638,53
PEPSICO	USD	6.001	52,326	60,800	1,4406	217.968,88	253.270,03	35.301,15
PFIZER INC.	USD	60.313	14,674	18,190	1,4406	614.352,46	761.553,15	147.200,69
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	23.413	42,192	48,190	1,4406	685.716,77	783.196,22	97.479,45
PROCTER & GAMBLE	USD	13.963	55,377	60,630	1,4406	536.739,96	587.655,62	50.915,66
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	11.219	51,493	49,760	1,4406	401.013,78	387.517,31	- 13.496,47
QUALCOMM INC	USD	14.329	41,010	46,260	1,4406	407.903,35	460.127,41	52.224,06
ROCKWELL AUTOMATION	USD	10.093	24,376	46,980	1,4406	170.780,15	329.146,98	158.366,83
SEMPRA ENERGY	USD	9.283	45,997	55,980	1,4406	296.394,23	360.726,32	64.332,09
SOUTHERN CO	USD	13.598	31,691	33,320	1,4406	299.136,76	314.511,56	15.374,80
TJX COMPANIES	USD	11.831	29,284	36,550	1,4406	240.494,08	300.168,71	59.674,63
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USD	24.343	8,147	10,050	1,4406	137.661,40	169.823,09	32.161,69
TARGET	USD	9.860	36,000	48,370	1,4406	246.396,30	331.062,20	84.665,90
THERMO ELECTRON	USD	10.783	36,709	47,690	1,4406	274.768,15	356.963,26	82.195,11
3M	USD	5.822	57,167	82,670	1,4406	231.034,90	334.100,19	103.065,29
TIME WARNER	USD	19.294	28,616	29,140	1,4406	383.251,90	390.272,91	7.021,01
TRAVELERS ORD	USD	8.105	46,411	49,860	1,4406	261.111,90	280.518,74	19.406,84
UNITEDHEALTH GROUP	USD	18.651	32,383	30,480	1,4406	419.257,96	394.615,08	- 24.642,88
VERIZON COMM	USD	37.593	31,752	33,130	1,4406	828.589,89	864.539,84	35.949,95
VIACOM-B-WI	USD	15.945	29,787	29,730	1,4406	329.687,54	329.060,70	- 626,84
WAL-MART STORES	USD	20.752	51,187	53,450	1,4406	737.347,85	769.953,08	32.605,23
TOTALE AZIONARIO						44.427.991,86	50.767.615,77	6.339.623,91
OBBLIGAZIONARIO								
BCOM 4.125 11/23/11	EUR	1.300.000,00	101,178	104,035	1	1.315.316,13	1.352.455,00	37.138,87
OAT APR13 EUR 4	EUR	8.000.000,00	106,534	105,110	1	8.522.720,00	8.408.800,00	- 113.920,00
BTP 5,50% 01.11.1999/2010	EUR	25.605.000,00	104,909	103,762	1	26.862.011,61	26.568.260,10	- 293.751,51
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	10.000.000,00	99,960	100,047	1	9.996.000,00	10.004.700,00	8.700,00
CCT TV 1.12.2010	EUR	3.885.000,00	98,990	100,255	1	3.845.761,50	3.894.906,75	49.145,25
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.500.000,00	99,250	100,143	1	4.466.250,00	4.506.435,00	40.185,00
CCT-NV11 IND	EUR	11.100.000,00	98,290	100,110	1	10.910.190,00	11.112.210,00	202.020,00
BTPI-15ST10 0,95%	EUR	2.000.000,00	110,939	111,122	1	2.218.773,25	2.222.430,63	3.657,38
CCT-1MZ12 IND	EUR	3.340.000,00	97,710	100,150	1	3.263.514,00	3.345.010,00	81.496,00
BTP-15GN10 2,75%	EUR	15.000.000,00	101,281	100,946	1	15.192.152,05	15.141.900,00	- 50.252,05
BTP-15MZ11 3,5%	EUR	17.100.000,00	102,907	102,766	1	17.597.175,01	17.572.986,00	- 24.189,01

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A. (LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)								
Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Cambio al 31/12/2009	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
BTP-15ST11 3,75%	EUR	13.000.000,00	103,454	103,740	1	13.449.020,09	13.486.200,00	37.179,91
BTP1-15ST12 1,85%	EUR	5.000.000,00	102,337	110,070	1	5.116.848,00	5.503.496,60	386.648,60
CCT-1MZ14 IND	EUR	3.000.000,00	99,870	99,760	1	2.996.100,00	2.992.800,00	- 3.300,00
BTP MZ 12 3%	EUR	5.000.000,00	101,856	102,490	1	5.092.800,00	5.124.500,00	31.700,00
BTP-1LG12 2,5%	EUR	1.000.000,00	101,064	101,220	1	1.010.640,00	1.012.200,00	1.560,00
BCA INTESA 11 FRN	EUR	1.400.000,00	97,084	100,010	1	1.359.174,56	1.400.140,00	40.965,44
BSC 3.626 09/26/13 FRN M	EUR	600.000,00	98,310	97,660	1	589.857,43	585.960,00	- 3.897,43
Ulster Bk 10 FRN	EUR	350.000,00	96,643	99,415	1	338.251,57	347.952,50	9.700,93
SAN 04/28/10 FRN M	EUR	1.450.000,00	98,948	100,275	1	1.434.748,53	1.453.987,50	19.238,97
BNPP 12 EMTN 3,25%	EUR	2.000.000,00	98,809	102,535	1	1.976.183,38	2.050.700,00	74.516,62
CREDIT AGR1 10 FRN	EUR	1.750.000,00	99,851	100,690	1	1.747.392,50	1.762.075,00	14.682,50
BFCM 10 FRN	EUR	1.500.000,00	99,919	101,010	1	1.498.791,24	1.515.150,00	16.358,76
E.ON INTL11 EMTN 2,5%	EUR	360.000,00	99,707	101,560	1	358.943,50	365.616,00	6.672,50
BARCLAYS 13 FRN	EUR	800.000,00	100,073	98,500	1	800.585,24	788.000,00	- 12.585,24
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						141.959.199,59	142.518.871,08	559.671,49
TOTALE GENERALE						186.387.191,45	193.286.486,85	6.899.295,40