

# **FOPDIRE**

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

## **RELAZIONE E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

---

Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Riccardo Paolo Lo Schiavo

#### **Vice Presidente**

Domenico Rapone

#### **Consiglieri**

Andrea Giammatteo

Fabrizio Dal Piaz

Rinaldo D'Harmant

Fabrizio Mastrantonio

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Giancarlo Patti

#### **Sindaci effettivi**

Osvaldo Lanzillotta

Ornella Perfetti

Roberto Zonfrilli

#### **Sindaci supplenti**

Roberto Nardi

Francesco Di Marzo

#### **Responsabile**

Andrea Giammatteo

### **Gestore Amministrativo e Contabile**

eni adfin S.p.A.

### **Banca Depositaria**

Intesa Sanpaolo S.p.A.

### **Gestori Finanziari**

Comparto "Conservativo Garantito": Pioneer Investment Management SGRpA

Comparto "Bilanciato": Pioneer Investment Management SGRpA; Prima sgr S.p.A.

Comparto "Dinamico": Pioneer Investment Management SGRpA; Prima sgr S.p.A.

# FOPDIRE - Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma

C.F.: 96094980586

Albo dei Fondi Pensione n. 1082

## Indice

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>pag. 4</b>
<b>1 – <u>STATO PATRIMONIALE</u></b>	<b>pag. 8</b>
<b>2 – <u>CONTO ECONOMICO</u></b>	<b>pag. 9</b>
<b>3 – <u>NOTA INTEGRATIVA</u></b>	<b>pag. 10</b>
<b>4 – <u>RENDICONTO COMPLESSIVO</u></b>	<b>pag. 20</b>

## **RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

<b><u>3.1 – Comparto garantito</u></b>	
3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 23
3.1.2 - Conto Economico	pag. 25
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 26
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 26
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 30
<b><u>3.2 – Comparto bilanciato</u></b>	
3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 33
3.2.2 - Conto Economico	pag. 35
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 36
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 36
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 43
<b><u>3.3 – Comparto dinamico</u></b>	
3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 46
3.3.2 - Conto Economico	pag. 48
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 49
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 49
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 56
<b><u>3.4 – RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE</u></b>	
3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 59
3.4.2 - Conto Economico	pag. 59
3.4.3 - Nota Integrativa – Fase di erogazione	pag. 60

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2009**

Il 2009 e' stato nel suo complesso un anno di grave recessione per tutte le principali economie mondiali, con l'unica eccezione della Cina. Tuttavia, e' stato caratterizzato da due periodi distinti: il primo trimestre, durante il quale e' stato raggiunto l'apice della crisi che si trascina dal 2007, e i restanti nove mesi in cui si e' assistito ad una stabilizzazione delle economie ed al marcato recupero dei mercati finanziari sull'onda delle migliori aspettative createsi a seguito dei primi positivi segnali di efficacia delle misure di stimolo fiscale e monetario messe in atto dai governi e dalle banche centrali dei principali Paesi e in particolare: il piano biennale cinese da quattro mila miliardi di Yuan del novembre 2009, quello statunitense da 787 miliardi di dollari del febbraio 2009, le iniezioni di liquidità da parte della Federal Reserve americana e della banca Centrale Europea e le politiche monetarie improntate al mantenimento di bassi tassi di interesse da parte delle varie banche centrali.

La velocità di recupero dell'economia mondiale e' risultata differenziata nelle principali aree: lenta e discontinua in europa, relativamente vivace negli USA, rapida in quelle dei Paesi emergenti e, in particolare, in quelle asiatiche. Se l'uscita dalla recessione appare avviato, permangono incertezze sull'evoluzione a breve e medio termine e le prospettive di crescita, improntate al rialzo, rimangono modeste.

Secondo le più recenti stime, la crescita mondiale del 2009 e' stata complessivamente negativa e pari a -0,8% (+3,9% nel 2008), con parziali di -2,4% negli USA, -3,8% nell'area Euro (- 5% in Italia), - 5,3% in Giappone e -7,9% in Russia. Fa eccezione la Cina, che ha fatto registrare un + 8,7%.

I prezzi delle materie prime hanno ripreso a salire dopo l'importante arretramento dell'ultimo periodo del 2008. In particolare, il prezzo del petrolio e' tornato ai livelli del 2007 ed e' stato caratterizzato da una ridotta volatilità e da un trend linearmente rialzista che ha visto il "benchmark" del Brent mensile passare da 43,59 di gennaio al livello di 74,28 a dicembre, dopo il massimo di 76,22 di novembre.

Sul mercato valutario si e' registrata una persistente debolezza del dollaro nei confronti dell'euro, nonostante l'economia americana abbia manifestato segni di ripresa migliori di quella europea, a conferma della correlazione inversa che da alcuni anni si osserva fra prezzo del petrolio e cambio del biglietto verde.

L'inflazione nella zona Euro ha continuato a rallentare fino a raggiungere livelli vicini allo zero in giugno, per poi risalire nella seconda parte dell'anno attestandosi mediamente allo 0,3%. Negli Stati Uniti l'andamento e' stato analogo, facendo registrare un tasso medio annuo di -0,4%, ma avendo toccato un +2,7% in dicembre.

I mercati finanziari hanno anticipato la ripresa dell'economia reale e si e' assistito ad un prodigioso recupero dell'azionario che, in molti casi, ha raggiunto i livelli pre-crisi. La ripresa e' stata imputabile principalmente alle politiche di razionalizzazione dei costi messe in atto dalle principali aziende e dalle politiche economiche espansive, cui si accennava in precedenza.

In termini di indice MSCI World nel 2009 si e' registrata una crescita del 27% in dollari (-42% nel 2008) e del 23% in valuta locale (-40% nel 2008) L'indice europeo MSCI Emu ha fatto registrare un + 23,06 % (-47% nel 2008). In entrambi i casi, il recupero e' avvenuto in maniera molto più marcata nelle seconda metà dell'anno.

Il comparto che ha maggiormente beneficiato della ripresa delle quotazioni e' stato il finanziario, che era stato il primo ad entrare in crisi e quello che aveva subito le perdite più consistenti. Il clima di ritrovata fiducia si e' poi esteso anche agli altri settori.

Analogamente ai mercati azionari si e' mosso il settore delle obbligazioni emesse da emittenti privati ("corporate bonds") i cui differenziali di rendimento ("spread"), rispetto alle emissioni governative, dopo aver toccato i massimi nel primo trimestre si sono, poi, progressivamente ridotti sulla base delle miglior aspettative rispetto ai rischi di insolvenza.

Il mercato delle obbligazioni governative si sono rafforzati nel corso del secondo e, soprattutto, terzo e quarto trimestre dell'anno, beneficiando delle aspettative di bassa inflazione. L'indice SSB EGBI, che registra il valore del comparto relativamente all'area Euro ha fatto registrare un + 4,33% a fine anno.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE 2009

Nell'anno 2009 i rendimenti di tutti i comparti del Fondo hanno registrato un valore positivo in linea con la generale tendenza dei mercati finanziari che hanno evidenziato un recupero rispetto all'anno 2008. I rendimenti conseguiti al 31 Dicembre 2009, rapportati ai benchmark di riferimento, sono stati i seguenti:

Rendimenti <sup>(1)</sup>	COMPARTO CONSERVATIVO GARANTITO	COMPARTO BILANCIATO	COMPARTO DINAMICO
Rendimenti al 31 Dicembre 2009	2,05%	6,81%	9,07%
Benchmark di comparto	1,28%	5,01%	8,45%

1) I rendimenti sono al netto dell'imposta sostitutiva dell'11%, delle commissioni dei Gestori Finanziari e della Banca Depositaria e delle spese della Gestione Amministrativa.

Nel corso dell'anno il valore delle singole quote dei comparti bilanciato e dinamico hanno completamente recuperato il deprezzamento precedentemente rilevato nel 2008.

## IL FOPDIRE NEL 2009

Nel corso del 2009 sono usciti dal fondo 53 dirigenti; al 31 dicembre 2009 sono state liquidate 47 posizioni con un esborso in forma capitale di Euro 11.091.012 e di premi unici ad Helvetia Vita di Euro 539.046 e si e' proceduto al trasferimento ad altri fondi di 1 posizione.

I nuovi iscritti sono stati 72 di cui 41 provenienti da altri fondi. Pertanto al 31 dicembre 2009 figurano 1.464 associati (1.445 al 31 dicembre 2008).

Nel 2009 sono pervenute 12 richieste di trasferimento della posizione individuale:

n° 3 dal comparto bilanciato al dinamico, n° 6 dal bilanciato al conservativo garantito, n° 1 dal dinamico al conservativo garantito e n° 2 dal conservativo garantito al bilanciato.

Complessivamente sono pervenute ed accolte 46 richieste di anticipazione, di cui 41 erogate entro il 31.12.2009 e 5 erogate entro i primi tre mesi del 2010.

Si riportano di seguito i dati principali del Fondo dal 2003 al 2009:

PRINCIPALI DATI DEL FOPDIRE DAL 2003 AL 2009							
milioni di euro							
VALORE DEL FONDO	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Valore del fondo al 1/1:	120,823	131,063	145,868	151,085	125,834	136,122	140,215
Variazioni:							
Versamenti Associati	15,559	17,312	14,618	18,616	24,014	27,343	31,816
Liquidazioni quote associati	-10,361	-8,791	-16,683	-48,236	-17,174	-21,530	-17,424
Rendimento netto	5,042	6,284	7,282	4,369	3,448	-1,720	10,081
<b>VALORE DEL FONDO 31/12</b>	<b>131,063</b>	<b>145,868</b>	<b>151,085</b>	<b>125,834</b>	<b>136,122</b>	<b>140,215</b>	<b>164,688</b>

ALTRI DATI	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Numero iscritti all'1/1	1.397	1.442	1.498	1.504	1.351	1.386	1.445
Numero nuove iscrizioni	117	109	85	90	108	135	72
Numero associati liquidati e/o trasferiti	72	53	79	243	73	76	53
Numero Dirigenti al 31/12							
- vecchi iscritti	690	655	595	389	331	273	233
- nuovi iscritti	752	843	909	962	1.055	1.172	1.231
	1.442	1.498	1.504	1.351	1.386	1.445	1.464
Rendimento medio netto	3,83%	4,49%					
Comparto conservativo			3,98%	1,36%	2,60%	0,19% (*)	
Comparto cons. garantito					0,69%	3,58%	2,05%
Comparto bilanciato			4,78%	2,94%	2,69%	-0,75%	6,81%
Comparto dinamico			5,45%	4,76%	2,23%	-7,39%	9,07%

(\*) La gestione del Comparto Conservativo è terminata il 30.6.2008; pertanto il rendimento si riferisce al periodo 1.1.2008 – 30.6.2008.

Si segnala infine che dal mese di ottobre 2009 è attivo il nuovo sito web Fopdire all'indirizzo [www.fopdire.it](http://www.fopdire.it). La realizzazione del sito risponde alle esigenze degli iscritti di una migliore comunicazione con il fondo agevolando i processi amministrativi, nonché all'intento di favorire una maggiore conoscenza dello scenario previdenziale e del ruolo della previdenza integrativa.

Il sito, che per una facile navigazione è stato realizzato privilegiando una grafica immediata e un linguaggio diretto e comprensibile, è strutturato in cinque macro sezioni (Il Fondo, Documentazione

Ufficiale, Procedure e Modulistica, Normative e Orientamenti, Link utili) e relativi sottocapitoli. Nel sito è inoltre presente un' "AREA RISERVATA" per la consultazione on line della propria posizione previdenziale da parte di ciascun iscritto .

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione del patrimonio del Fondo dipende dagli andamenti dei mercati finanziari di riferimento per i rispettivi comparti in cui è suddiviso il patrimonio.

Al 28 febbraio 2010 sono stati registrati i seguenti rendimenti:

Comparto conservativo garantito	0,08%
Comparto bilanciato	0,43%
Comparto dinamico	- 0,29%

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	165.023.838	139.900.095
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	3.382.428	4.108.874
<b>50</b>	Crediti d'imposta	-	216.547
		-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>168.406.266</b>	<b>144.225.516</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	2.403.234	3.971.497
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	281.399	34.772
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	-	43
<b>50</b>	Debiti d'imposta	1.033.371	3.953
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.718.004</b>	<b>4.010.265</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>164.688.262</b>	<b>140.215.251</b>
<b><i>FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE</i></b>			
<b><i>ATTIVITA'</i></b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>90</b>	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>	-	-
<b><i>PASSIVITA'</i></b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>90</b>	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>	-	-
<b>100</b>	Totale a pareggio	-	-
<b>Conti d'ordine</b>			
	<i>Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva matematica presente nella Helvetia Vita)</i>	<b>1.979.247</b>	<b>1.095.897</b>

## 2 – CONTO ECONOMICO

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	14.392.021	5.813.306
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.769.751 -	1.747.742
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 423.565 -	164.678
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.346.186 -	1.912.420
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	- 19.232 -	20.245
<b>70</b>	<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>25.718.975</b>	<b>3.880.641</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	- 1.245.964	212.594
	<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>24.473.011</b>	<b>4.093.235</b>
<b>FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE</b>			
	Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di assicurazione	86.441	62.478
	Rendite vitalizie attribuite agli Associati	- 86.441 -	62.478

## **3 - NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo e erogazione. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

#### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo è stato costituito in data 19 dicembre 1986, originariamente con denominazione "FIPDIRE – Fondo Integrativo Previdenza Dirigenti Industriali ENI", come associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seguenti del Codice Civile in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986. Il Fondo, costituito prima dell'emanazione del D.Lgs. n° 124 del 1993 che ha disciplinato le forme pensionistiche complementari, fa parte dei cosiddetti Fondi preesistenti, anche se la sua organizzazione è stata orientata verso l'integrazione con la normativa generale, tanto che già dal 1996 Fopdire ha rivisto il proprio Statuto realizzando una parziale convergenza al disposto della legge 124/93; l'entrata in vigore del D.Lgs 252/2005 ha introdotto ulteriori importanti modifiche alla disciplina della previdenza integrativa, a seguito delle quali lo Statuto del Fondo era già stato tempestivamente adeguato per quanto riguarda gli aspetti sostanziali.

Con l'approvazione del nuovo statuto del Fondo da parte dell'Assemblea dei delegati riunitasi il 18 febbraio 2010, si è sostanzialmente completato l'adeguamento dell'assetto statutario alla disciplina introdotta con il d. lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 nei termini richiesti per i fondi preesistenti.

Il Fondo FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI ha lo scopo esclusivo di erogare, ai lavoratori iscritti, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, al fine di assicurare loro più elevati livelli di copertura previdenziale. Possono iscriversi al Fondo tutti i dirigenti a ruolo dell'ENI S.p.A. e delle società da essa controllate, direttamente e indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 n. 1 e 2 del Codice Civile, le quali, in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre

1986 e di quelli successivi, hanno costituito il Fondo o vi abbiano in seguito aderito o che in futuro siano tenuti ad aderirvi.

In relazione alla diversa disciplina legale, fiscale e contrattuale che regola la partecipazione dei lavoratori ai Fondi Pensione, a seconda della loro adesione ai fondi stessi prima o dopo l'entrata in vigore del D.Lgs. n. 124/93, vengono definiti "Vecchi Iscritti" i Dirigenti già iscritti a FIPDIRE (o altro Fondo costituito alla data di entrata in vigore della L. 23/10/92 n. 421) anteriormente al 28 aprile 1993 e "Nuovi Iscritti" i Dirigenti iscritti dopo tale data.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il Fondo ha affidato alle società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e Prima sgr S.p.A. l'incarico di investire i contributi raccolti dal fondo.

### **Investimento delle risorse e rapporti con i gestori**

Le caratteristiche essenziali delle linee di investimento contenute nelle convenzioni sono le seguenti:

#### **Linea Garantita**

E' una linea di investimento a basso rischio orientata alla rivalutazione del capitale, attraverso una politica di investimento finalizzata a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

Nel corso della durata della convenzione il Gestore si impegna a mettere a disposizione del Fondo un valore pari almeno alla sommatoria dei conferimenti attribuiti all'aderente (al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali), qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica integrativa;
- riscatto totale della posizione individuale maturata;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- anticipazioni di cui all'art. 11, comma 7 del D.Lgs. 252/05;
- trasferimento conseguente alla riunificazione della posizione individuale.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.Lgs. 252/05, dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

**Asset Allocation:** il Gestore ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso nel rispetto dei limiti sotto riportati.

**Titoli acquistabili, vincoli e limiti:** il Gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- i titoli di debito emessi da Stati devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's) per tutta la durata dell'investimento.
- I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 25% del patrimonio affidato purché con rating minimo pari all'investment grade per tutta la durata dell'investimento. Nell'ambito della percentuale complessiva del 25% sopra fissata, e per un valore massimo del 5% del patrimonio affidato, il Gestore potrà effettuare investimenti in titoli di debito "corporate" di prima emissione, momentaneamente privi di rating ma la cui qualità, sulla base del merito di credito dell'emittente, sia ritenuta dal Gestore analoga ai titoli con rating investment grade.
- Il Gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.

E' consentito inoltre acquisire:

- Quote di O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di O.I.C.R. acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive;
- Opzioni e contratti futures su titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati con i criteri di cui all'art. 5 del D.M. Tesoro;
- Operazioni pronti contro termine, interest rate swap, basis swap, currency swap e contratti a termine su valute (forward), tutte con controparti primarie.

**Benchmark:** 100% Merrill Lynch Euro Government bill Index-ticker EGBO index.

### **Linea Bilanciata**

E' una linea di investimento a basso rischio orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni sui mercati europei, privilegiando i mercati obbligazionari.

Il comparto bilanciato è indicato per quegli aderenti che hanno un più ampio periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa.

La linea di investimento prevede l'operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea;
- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10% del patrimonio gestito;
- Azioni di Società Europee negoziate in mercati regolamentati europei per una percentuale compresa tra il 7,50% ed il 12,50% del patrimonio gestito;

- La copertura del rischio di cambio sulla componente azionaria espressa in divise europee diverse dall'euro rimane a discrezione del Gestore;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;
- Contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 50% Indice MTS ex Banca d'Italia Bot
- 40% Indice JPM EMU
- 7,50% Indice Morgan Stanley Capital International Europe Index (MSCI Europe)
- 2,50% Indice FTSE Italia All Share Index

### **Linea Dinamica**

E' una linea di investimento a medio rischio orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni sui mercati europei, la cui componente azionaria non può comunque eccedere il limite del 30%.

Il comparto dinamico è rivolto prevalentemente agli aderenti che hanno un lungo periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa, cioè sufficientemente ampio da compensare eventuali cicli negativi dei mercati finanziari.

La linea di investimento prevede l'operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea;
- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10% del patrimonio gestito;
- Azioni di Società Europee negoziate in mercati regolamentati europei per una percentuale compresa tra il 20% ed il 30% del patrimonio gestito;
- La copertura del rischio di cambio sulla componente azionaria espressa in divise europee diverse dall'euro rimane a discrezione del Gestore;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;

- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;
- Contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 40% Indice MTS ex Banca d'Italia Bot
- 35% Indice JPM EMU
- 17,50% Indice Morgan Stanley Capital International Europe Index (MSCI Europe)
- 7,50%Indice FTSE Italia All Share Index

## **Erogazione delle prestazioni**

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di vecchiaia* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia maturato i requisiti per il riconoscimento del corrispondente trattamento pensionistico di legge ed abbia partecipato al Fondo pensione da almeno cinque anni. In difetto di tali requisiti, il Dirigente iscritto che cessi la sua attività lavorativa e veda quindi venir meno la sua partecipazione al FOPDIRE potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di anzianità* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia cessato l'attività lavorativa, abbia maturato almeno quindici anni di appartenenza al Fondo ed abbia un'età di non più di 10 anni inferiore a quella prevista per il pensionamento di vecchiaia nell'ordinamento obbligatorio di appartenenza. In difetto di tali requisiti il Dirigente Iscritto potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il Dirigente Iscritto al Fondo anteriormente al 28 aprile 1993 (vecchio iscritto) che non ha optato per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita periodica, ha diritto a conseguire, alla cessazione del rapporto di lavoro in concomitanza della maturazione dei requisiti per il riconoscimento delle prestazioni pensionistiche di legge, la liquidazione di un capitale, calcolato nel modo seguente:

- l'importo corrispondente ai contributi capitalizzati annualmente per tutti gli anni maturati per intero, più il rateo corrispondente ai contributi relativi ai mesi di servizio prestati nell'ultimo anno di lavoro, entrambi capitalizzati alla fine del mese nel quale cesserà il rapporto di lavoro, sulla base dei rendimenti conseguiti fino a tale data.

Per quanto riguarda l'erogazione delle rendite il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Compagnia di assicurazioni Helvetia Vita S.p.A..

## **Trasferimento della posizione**

Ove vengano meno i requisiti di partecipazione al Fondo, sia per effetto della risoluzione del rapporto di lavoro con un'Impresa del Gruppo, sia a seguito dello scioglimento – per qualsiasi causa – del rapporto associativo da parte di un'Impresa Associata, il Dirigente Iscritto potrà esercitare una delle seguenti opzioni:

1. trasferire la propria posizione presso un fondo pensione complementare cui il lavoratore acceda in relazione alla sua nuova attività;
2. trasferire la propria posizione previdenziale presso un fondo pensione aperto;
3. esercitare il riscatto della posizione individuale.

Nel caso indicato al punto n. 2 il Dirigente associato avrà la facoltà di trasferire la sua posizione individuale ad altro fondo non prima che siano decorsi almeno tre anni di iscrizione a "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

## **Riscatto della posizione individuale**

Il riscatto della posizione individuale, in tutti i casi nei quali ne è previsto l'esercizio, comporta la liquidazione di un capitale lordo calcolato nel modo stabilito per la liquidazione del capitale del "Vecchio Dirigente" in caso di erogazione della prestazione.

## **Banca Depositaria**

Come previsto dal D.Lgs. n. 252 del 05 dicembre 2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Intesa Sanpaolo S.p.A., filiale di Parma.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel D.M. Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata fatta in base ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso in cui non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

#### **Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni**

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del patrimonio al 31 dicembre di ogni anno.

#### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

#### **Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio**

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Con la trasformazione del fondo a multicomparto vengono redatti, con cadenza mensile, quattro prospetti del patrimonio, uno per ciascun comparto.

## **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 25 unità, per un totale di 1.464 iscritti al Fondo e 21 beneficiari di rendite.

### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2009</b>	<b>ANNO 2008</b>
Iscritti	1.464	1.445
Aziende	25	24

⇒ Iscritti linea Garantita: 49

⇒ Iscritti linea Bilanciata: 1.231

⇒ Iscritti linea Dinamica: 184

### **Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione**

⇒ Pensionati: 21

**Totale iscritti: 1.464**

**Totale pensionati: 21**

### **Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali**

Nono sono previsti corrispettivi per i Consiglieri e per i Sindaci.

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,50%, in conformità 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 suddetta società. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e 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 S.p.A. 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.

**Ulteriori informazioni:**

**Comparabilità con esercizi precedenti**

I criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio sono immutati rispetto agli esercizi precedenti.

#### 4- RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO

#### STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>165.023.838</b>	<b>139.900.095</b>
a) Depositi bancari	2.078.837	2.640.378
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	131.282.309	105.376.834
d) Titoli di debito quotati	11.006.438	15.582.363
e) Titoli di capitale quotati	18.761.921	14.062.366
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	1.846.340	1.659.064
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	47.993	579.090
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>3.382.428</b>	<b>4.108.874</b>
a) Cassa e depositi bancari	3.380.383	4.108.874
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.045	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>216.547</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>168.406.266</b>	<b>144.225.516</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>2.403.234</b>	<b>3.971.497</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	2.403.234	3.971.497
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>281.399</b>	<b>34.772</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	281.399	34.772
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>43</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	43
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>1.033.371</b>	<b>3.953</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.718.004</b>	<b>4.010.265</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>164.688.262</b>	<b>140.215.251</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

## CONTO ECONOMICO

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>14.392.021</b>	<b>5.813.306</b>
a) Contributi per le prestazioni	31.815.567	30.673.977
b) Anticipazioni	- 2.620.563	- 3.277.854
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.926.202	- 5.540.992
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 10.876.781	- 16.041.822
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	20
i) Altre entrate previdenziali	-	17
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>11.769.751</b>	<b>1.747.742</b>
a) Dividendi e interessi	5.059.150	5.561.280
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.710.601	7.309.022
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 423.565</b>	<b>- 164.678</b>
a) Società di gestione	- 374.791	- 116.826
b) Banca depositaria	- 48.774	- 47.852
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>11.346.186</b>	<b>1.912.420</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 19.232</b>	<b>- 20.245</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	180	250
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 19.452	- 20.378
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	40	117
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>25.718.975</b>	<b>3.880.641</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 1.245.964</b>	<b>212.594</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>24.473.011</b>	<b>4.093.235</b>

### **3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Garantita**

#### **3.1.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>3.706.483</b>	<b>2.400.189</b>
a) Depositi bancari	42.309	9.733
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.655.412	1.770.286
d) Titoli di debito quotati	-	35.015
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	8.762	16.108
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	569.047
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>104.322</b>	<b>32.451</b>
a) Cassa e depositi bancari	104.275	32.451
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	47	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.810.805</b>	<b>2.432.640</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>224.003</b>	<b>187</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	224.003	187
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.899</b>	<b>820</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.899	820
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>1</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	1
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>8.293</b>	<b>3.953</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>234.195</b>	<b>4.961</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.576.610</b>	<b>2.427.679</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.1.2 – Conto economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.081.830</b>	<b>1.816.913</b>
a) Contributi per le prestazioni	2.408.584	2.394.869
b) Anticipazioni	- 113.763 -	1.113
c) Trasferimenti e riscatti	- 86.283 -	515.206
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.126.708 -	61.624
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- -	13
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>83.603</b>	<b>37.428</b>
a) Dividendi e interessi	42.641	27.581
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	40.962	9.847
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	- <b>7.905</b> -	<b>2.251</b>
a) Società di gestione	- 6.798 -	1.456
b) Banca depositaria	- 1.107 -	795
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>75.698</b>	<b>35.177</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	- <b>304</b> -	<b>212</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	140	120
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 445 -	330
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1 -	2
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>1.157.224</b>	<b>1.851.878</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	- <b>8.293</b> -	<b>3.846</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>1.148.931</b>	<b>1.848.032</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa – Linea Garantita

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2009	232.780,568		2.427.679
a) Quote emesse	228.557,821	2.408.584	
b) Quote annullate	-125.273,631	-1.326.754	
c) Incremento valore quota		67.101	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.148.931
<b>Quote in essere a fine esercizio</b>	<b>336.064,758</b>		<b>3.576.610</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,429.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 10,643

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.081.830, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 67.101, corrisponde invece alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 3.706.483**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management SGRp.A. mediante sottoscrizione di una convenzione che prevede l'operatività negli strumenti finanziari indicati in premessa.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGRp.A.	3.704.722
<b>TOTALE</b>	<b>3.704.722</b>

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2009 sono al netto di € 43 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 181 relativi al debito per commissioni di gestione.

**b) Depositi bancari****€ 42.309**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 42.266) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 43).

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali****€ 3.655.412**

Al 31/12/2009 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 3.655.412 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	440.610
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	450.632
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	408.601
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO COUPON	422.891
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2010 ZERO COUPON	418.928
BUONI ORDINARI DEL TES 15/07/2010 ZERO COUPON	458.708
BUONI ORDINARI DEL TES 16/08/2010 ZERO COUPON	448.323
BUONI ORDINARI DEL TES 15/09/2010 ZERO COUPON	388.018
BUONI ORDINARI DEL TES 15/10/2010 ZERO COUPON	218.701
<b>Totale</b>	<b>3.655.412</b>

**d) Titoli di debito quotati****€ 0**

Al 31/12/2009 non risultano Titoli di debito quotati in essere.

**l) Ratei e risconti attivi****€ 8.762**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2009 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 0**

Si tratta dei crediti per operazioni switch verso altri comparti.

**Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 15/07/2010 ZERO COUPON	IT0004512528	I.G - TStato Org.Int Q IT	458.708	12,04
2	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	450.632	11,83

3	BUONI ORDINARI DEL TES 16/08/2010 ZERO COUPON	IT0004516321	I.G - TStato Org.Int Q IT	448.322	11,76
<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
4	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	440.610	11,56
5	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO COUPON	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	422.891	11,10
6	BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2010 ZERO COUPON	IT0004492135	I.G - TStato Org.Int Q IT	418.928	10,99
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.601	10,72
8	BUONI ORDINARI DEL TES 15/09/2010 ZERO COUPON	IT0004520026	I.G - TStato Org.Int Q IT	388.018	10,18
9	BUONI ORDINARI DEL TES 15/10/2010 ZERO COUPON	IT0004539513	I.G - TStato Org.Int Q IT	218.701	5,74
<b>Totale</b>				<b>3.655.412</b>	<b>95,92</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

### Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.655.412	-	-	-	3.655.412
Depositi bancari	42.309	-	-	-	42.309
<b>Totale</b>	<b>3.697.721</b>	-	-	-	<b>3.697.721</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	3.655.412			42.309	3.697.721
<b>Totale</b>	<b>3.655.412</b>			<b>42.3093</b>	<b>3.697.721</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato	0,58000	
Titoli di debito quotati		

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni di conflitto.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-8.240.943	6.403.947	-1.836.996	14.644.890
Titoli di Debito quotati	-	10.107	10.107	10.107
<b>Totali</b>	<b>-8.240.943</b>	<b>6.414.054</b>	<b>-1.826.889</b>	<b>14.654.997</b>

### Commissioni di negoziazione

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte commissioni di negoziazione agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti.

**40 Attività della gestione amministrativa** € **104.322**

**a) Cassa e depositi bancari** € **104.275**

La voce include il saldo del c/c n° 592880501 raccolta presso banca depositaria.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € **47**

La voce è composta dal credito verso enti gestori (€ 47).

### Passività

**10 - Passività della gestione previdenziale** € **224.003**

**a) Debiti della gestione previdenziale** € **224.003**

La voce è così composta:

- Debiti verso Fondi Pensione per liquidazione del capitale	208.260
- Debiti verso aderenti per anticipazioni	12.402
- Erario conto ritenute su reddito da capitale	3.006
- Trasferimenti in uscita per conversione comparto	8

- Contributi da riconciliare	327
- <b>TOTALE</b>	<b>224.003</b>

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 1.899

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 1.899

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 1.718) e per commissioni di banca depositaria (€ 181) di competenza dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 0

**50 - Debiti di imposta** € 8.293

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2009.

### **3.1.3.2 – Informazioni sul conto economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 1.081.830

**a) Contributi per le prestazioni** € 2.408.584

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale contributi</b>	660.819
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	148.120
<i>Aderente</i>	153.120
<i>TFR</i>	359.579
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	162.348
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	1.585.417
<b>Totale 10 a)</b>	

**b) Anticipazioni** **€ 113 763**

La voce rappresenta l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2009.

**c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali** **€ 86.283**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	21.052
Liquidazione posizioni per riscatto immediato	65.231
<b>TOTALE</b>	<b>86.283</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** **€ 1.126.708**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**h) Altre uscite previdenziali** **€ 0**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 83.603**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	41.152	41.803
Titoli di debito quotati	597	-42
Depositi bancari	892	-
Altri costi	-	-799
<b>Totale</b>	<b>42.641</b>	<b>40.962</b>

La voce "Altri costi" è costituita prevalentemente da oneri bancari (€ 356) e da bolli e spese (€ 443).

**40 - Oneri di gestione** **€ 7.905**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 1.107) e le commissioni di gestione (€ 6.798) di cui si fornisce la composizione.

	<b>Commissioni di gestione</b>
Pioneer Investment Management SGRp.A.	6.798
<b>Totale</b>	<b>6.798</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ -304**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 140**

La voce rappresenta l'importo delle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ 445**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributo annuale Covip	283
Imposte e tasse diverse	128
Quota associazioni di categoria	34
<b>Totale</b>	<b>445</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 1**

La voce è composta dai altri ricavi e proventi (€ 1).

**80 - Imposta sostitutiva** **€ 8.293**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

## **3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Bilanciata**

### **3.2.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>145.912.998</b>	<b>126.052.827</b>
a) Depositi bancari	1.755.200	2.283.226
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	116.900.192	95.555.920
d) Titoli di debito quotati	10.730.039	15.245.578
e) Titoli di capitale quotati	14.830.928	11.471.765
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	1.684.575	1.488.203
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	12.064	8.135
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>2.727.638</b>	<b>3.784.740</b>
a) Cassa e depositi bancari	2.725.832	3.784.740
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.806	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>111.353</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>148.640.636</b>	<b>129.948.920</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>2.033.351</b>	<b>3.866.937</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	2.033.351	3.866.937
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>269.796</b>	<b>29.080</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	269.796	29.080
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>39</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	39
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>981.575</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.284.722</b>	<b>3.896.056</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>145.355.914</b>	<b>126.052.864</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.2.2 – Conto economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>10.476.716</b>	<b>2.669.298</b>
a) Contributi per le prestazioni	25.511.570	24.481.224
b) Anticipazioni	- 2.180.097	- 3.009.073
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.461.165	- 3.776.470
d) Trasformazioni in rendita	- -	- -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 9.393.592	- 15.026.383
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- -	- -
i) Altre entrate previdenziali	- -	- -
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	- -	- -
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>10.316.138</b>	<b>860.291</b>
a) Dividendi e interessi	4.570.485	5.094.148
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.745.653	5.954.439
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	- -	- -
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	- -	- -
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	- -	- -
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 381.777</b>	<b>- 133.708</b>
a) Società di gestione	- 349.282	- 103.095
b) Banca depositaria	- 32.495	- 30.613
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>9.934.361</b>	<b>993.999</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 17.132</b>	<b>- 18.299</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	10	80
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- -	- -
c) Spese generali ed amministrative	- 17.177	- 18.275
d) Spese per il personale	- -	- -
e) Ammortamenti	- -	- -
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	35	104
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- -	- -
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>20.393.945</b>	<b>1.657.000</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 1.090.895</b>	<b>111.353</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>19.303.050</b>	<b>1.768.353</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa – Linea Bilanciata

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2009	5.484.850,185		<b>126.052.864</b>
a) Quote emesse	1.074.226,761	25.511.570	
b) Quote annullate	-637.774,485	-15.034.854	
c) Incremento valore quota		-8.826.334	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			19.303.050
<b>Quote in essere a fine esercizio</b>	<b>5.921.302,461</b>		<b>145.355.914</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 22,982.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 24,548.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 10.476.716, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad €19.303.050, corrisponde alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 20 - Investimenti in gestione

**€ 145.912.998**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e Prima sgr S.p.A., mediante sottoscrizione di una convenzione che prevede l'operatività negli strumenti finanziari indicati in premessa.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.	72.811.825
PRIMA SGR S.p.A.	72.833.872
<b>TOTALE</b>	<b>145.645.697</b>

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2009 sono al netto di € 1.727 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 8 crediti previdenziali per switch e di € 4.230 relativi a debito per commissioni di gestione.

**a) Depositi bancari** **€ 1.755.200**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 1.753.473), dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 1.727).

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 116.900.192**

Al 31/12/2009 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 116.900.192 e sono così composti:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - ITALIA	77.980.566
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - UE	38.919.626
<b>Totale</b>	<b>116.900.192</b>

**d) Titoli di debito quotati** **€ 10.730.039**

Al 31/12/2009 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 10.730.039 e sono così composti:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
INTESA SANPAOLO SPA 08/02/2016 FLOATING	2.912.475
INTESA SANPAOLO SPA 04/12/2012 2,625	350.271
HSBC FINANCE CORP 05/04/2013 FLOATING	954.637
UBS AG LONDON 26/08/2010 FLOATING	301.159
DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	500.560
DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIE 15/06/2010 5,25	712.607
DAIMLER INTL FINANCE BV 08/09/2011 5,875	316.352
METRO FINANCE BV 28/11/2013 9,375	242.186
RABOBANK NEDERLAND 28/07/2015 FLOATING	2.942.100
IMPERIAL TOBACCO FINANCE 22/11/2013 4,375	309.183
SOCIETE GENERALE 18/08/2011 FLOATING	302.451
KONINKLIJKE KPN NV 16/09/2013 6,25	453.663
STANDARD CHARTERED PLC 30/04/2014 5,75	216.775
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 20/05/2013 6	215.620
<b>TOTALE</b>	<b>10.730.039</b>

**e) Titoli di capitale quotati** **€ 14.830.928**

Al 31/12/2009 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 14.830.928 e sono così composte:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
Titoli di capitale quotati - OCSE	1.615.682
Titoli di capitale quotati - UE	10.491.900
Titoli di capitale quotati - ITALIA	2.723.346
<b>TOTALE</b>	<b>14.830.928</b>

**I) Ratei e risconti attivi****€ 1.684.575**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2009 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 12.064**

Si tratta dei crediti per operazioni switch verso altri comparti (€ 8) e dei crediti per operazioni da regolare (€ 12.056).

**Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.256.370	6,23
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.367.294	4,96
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.894.148	3,97
4	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO COUPON	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.771.215	3,88
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.261.738	3,54
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.233.152	3,52
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.973.725	3,35
8	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.905.687	2,63
9	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.722.600	2,50
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.718.142	2,50
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.431.015	2,31
12	BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.328.400	2,24
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.096.600	2,08
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.027.083	2,04
15	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.003.160	2,02
16	RABOBANK NEDERLAND 28/07/2015 FLOATING	XS0217360824	I.G - TDebito Q UE	2.942.100	1,98
17	INTESA SANPAOLO SPA 08/02/2016 FLOATING	XS0242832599	I.G - TDebito Q IT	2.912.475	1,96
18	CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.543.324	1,71
19	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.517.120	1,69
20	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.458.404	1,65
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.395.104	1,61
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.281.760	1,54
23	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.993.350	1,34
24	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.684.800	1,13
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.653.926	1,11
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.634.876	1,10
27	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.605.000	1,08
28	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.572.205	1,06
29	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.531.925	1,03
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.422.972	0,96
31	BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.390.870	0,94
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.374.371	0,92

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.352.209	0,91
34	LA POSTE 08/11/2021 4,25	FR0010394437	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.282.715	0,86
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.252.588	0,84
36	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.228.224	0,83
37	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.152.727	0,78
38	TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.096.994	0,74
39	HELLENIC REPUBLIC 20/08/2011 3,9	GR0114019442	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.084.601	0,73
40	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.064.300	0,72
41	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO COUPON	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	999.824	0,67
42	HSBC FINANCE CORP 05/04/2013 FLOATING	XS0249277681	I.G - TDebito Q OCSE	954.637	0,64
43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2029 6	ES0000011868	I.G - TStato Org.Int Q UE	797.912	0,54
44	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	750.075	0,50
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	744.138	0,50
46	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	730.760	0,49
47	DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIE 15/06/2010 5,25	DE000A0S8X55	I.G - TDebito Q UE	712.607	0,48
48	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	692.640	0,47
49	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	564.050	0,38
50	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2019 4,35	AT0000A08968	I.G - TStato Org.Int Q UE	535.444	0,36
51	Altri			20.559.804	13,83
	<b>Totale</b>			<b>142.461.416</b>	<b>95,84</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

### Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	77.980.566	38.919.626	-	116.900.192
Titoli di Debito quotati	3.262.746	6.211.497	1.255.796	10.730.039
Titoli di Capitale quotati	2.723.346	10.491.900	1.615.682	14.830.928
Depositi bancari	1.755.200	-	-	1.755.200
<b>Totale</b>	<b>85.721.858</b>	<b>55.623.023</b>	<b>2.871.478</b>	<b>144.216.359</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito Quotati	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	116.900.192	10.730.039	9.490.521	1.440.513	138.561.265
GBP	-	-	3.635.704	36.931	3.672.635
CHF	-	-	1.360.471	137.058	1.497.529

SEK	-	-	226.049	41.378	267.427
DKK	-	-	-	2.706	2.706
NOK	-	-	118.183	96.614	214.797
<b>Totale</b>	<b>116.900.192</b>	<b>10.730.039</b>	<b>14.830.928</b>	<b>1.755.200</b>	<b>144.216.359</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato	2,57000	5,74600	-
Titoli di Debito quotati	0,74500	1,17800	0,50000

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	IT0001334587	16373	EUR	20.106
SAIPEM	IT0000068525	5061	EUR	121.970
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	52979	EUR	166.884
ENI SPA	IT0003132476	20524	EUR	365.327
SNAM RETE GAS	IT0003153415	11169	EUR	38.756
INTESA SANPAOLO SPA 08/02/2016 FLOATING	XS0242832599	3000000	EUR	2.912.475
SNAM RETE GAS	IT0003153415	36089	EUR	125.229
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1580	EUR	138.455
ENI SPA	IT0003132476	8778	EUR	156.248
<b>Totale</b>				<b>4.045.450</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-94.788.693	67.375.558	-27.413.135	162.164.251
Titoli di debito quotati	-2.786.782	3.985.537	1.198.755	6.772.319
Titoli di capitale quotati	-17.814.532	17.470.133	-344.399	35.284.665
<b>Totale</b>	<b>-115.390.007</b>	<b>88.831.228</b>	<b>-26.558.779</b>	<b>204.221.235</b>

### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Tot. Commissioni	Totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	162.164.251	
Titoli di Debito quotati	-	-	-	6.772.319	
Titoli di Capitale quotati	43.111	17.070	60.181	35.284.665	0,1710
<b>Totale</b>	<b>43.111</b>	<b>17.070</b>	<b>-</b>	<b>204.221.235</b>	<b>0,0290</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa** € 2.727.638

**a) Cassa e depositi bancari** € 2.725.832

La voce include il saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria (€ 2.725.832)

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 1.806

La voce è composta dai crediti verso enti gestori (€ 1.806)

**50 – Crediti di imposta** €

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza della linea al termine dell'esercizio

## **Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** € **2.033.351**

**a) Debiti della gestione previdenziale** € **2.033.351**

La voce è così composta:

– Debiti verso aderenti - liquidazione capitale	904.153
– Debiti verso aderenti per riscatto immediato	371.292
– Trasferimenti in uscita per conversione comparto	32.808
– Erario conto ritenute su reddito da capitale	495.960
– Debiti verso aderenti per anticipazioni	216.501
– Contributi da riconciliare	12.637
<b>Totale</b>	<b>2.033.351</b>

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € **269.796**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € **269.796**

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 30.918), per commissioni di banca depositaria (€ 4.230) e debiti per commissioni di overperformance (€ 234.648) di competenza dell'esercizio.

**40 – Passività della gestione amministrativa** € **0**

**50 – Debiti di imposta** € **981.575**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2009.

### **3.2.3.2 – Informazioni sul conto economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 10.476.716

**a) Contributi per le prestazioni** € 25.511.570

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale contributi</b>	24.202.847
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	5.338.038
<i>Aderente</i>	5.436.038
<i>TFR</i>	13.428.771
Trasferimento da altri fondi	1.287.681
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	21.042
<b>Totale</b>	<b>25.511.570</b>

**b) Anticipazioni** € 2.180.097

La voce rappresenta l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2008.

**c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali** € 3.461.165

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	1.724.712
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	1.174.920
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	516.665
Trasferimento posizione individuale in uscita	44.868
<b>TOTALE</b>	<b>3.461.165</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € 9.393.592

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

### 30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 10.316.138**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.571.216	1.234.697
Titoli di Debito quotati	436.766	1.223.669
Titoli di Capitale quotati	520.452	3.350.565
Depositi bancari	42.051	-
Risultato della gestione cambi	-	3.508
Commissioni di negoziazione	-	-62.533
Altri costi	-	-4.255
Altri ricavi	-	2
<b>Totale</b>	<b>4.570.485</b>	<b>5.745.653</b>

Gli "altri costi" sono costituiti da oneri bancari (€ 3.166), da bolli e spese (€ 1.043), da arrotondamenti passivi (€ 1) e oneri diversi (€ 45).

### 40 - Oneri di gestione

**€ -381.777**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 32.495) e le commissioni di gestione (€ 349.282), di cui si fornisce la composizione.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	TOTALE
PRIMA SGR Spa	53.889	214.435	<b>268.324</b>
Pioneer Investment management SGR Spa	60.745	20.213	<b>80.959</b>
<b>Totale</b>	<b>114.634</b>	<b>234.648</b>	<b>349.282</b>

### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ -17.132**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

#### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

**€ 10**

La voce rappresenta l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ 17.177**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	10.932
Imposte e tasse diverse	4.920
Quota associazioni di categoria	1.325
<b>Totale</b>	<b>17.177</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 35**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	46
<b>Totale</b>	<b>46</b>

**Oneri**

Descrizione	Importo
Oneri bancari	11
<b>Totale</b>	<b>11</b>

**80 - Imposta sostitutiva** **€ -1.090.895**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva, a credito, di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

### **3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Dinamica**

#### **3.3.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>15.404.357</b>	<b>11.447.079</b>
a) Depositi bancari	281.328	347.419
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.726.705	8.050.628
d) Titoli di debito quotati	276.399	301.770
e) Titoli di capitale quotati	3.930.993	2.590.601
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	153.003	154.753
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	35.929	1.908
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>550.468</b>	<b>291.683</b>
a) Cassa e depositi bancari	550.276	291.683
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	192	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>105.194</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>15.954.825</b>	<b>11.843.956</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>145.880</b>	<b>104.373</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	145.880	104.373
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>9.704</b>	<b>4.872</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	9.704	4.872
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>3</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	3
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>43.503</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>199.087</b>	<b>109.248</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>15.755.738</b>	<b>11.734.708</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.3.2 – Conto economico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.833.475</b>	<b>2.225.102</b>
a) Contributi per le prestazioni	3.895.413	3.693.937
b) Anticipazioni	- 326.703	- 190.479
c) Trasferimenti e riscatti	- 378.754	- 324.534
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 356.481	- 953.815
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	7
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.370.010</b>	<b>926.486</b>
a) Dividendi e interessi	446.024	420.273
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	923.986	1.346.759
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 33.883</b>	<b>- 28.140</b>
a) Società di gestione	- 18.711	- 11.946
b) Banca depositaria	- 15.172	- 16.194
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>1.336.127</b>	<b>954.626</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>- 1.796</b>	<b>- 1.680</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	30	50
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 1.830	- 1.719
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	4	11
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>4.167.806</b>	<b>1.268.796</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 146.776</b>	<b>105.194</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>4.021.030</b>	<b>1.373.990</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa – Linea Dinamica

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2009	536.683,588		11.734.708
a) Quote emesse	171.245,052	3.895.413	
b) Quote annullate	47.249,590	1.061.938	
c) Incremento valore quota		1.187.555	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			4.021.030
<b>Quote in essere a fine esercizio</b>	<b>660.634,050</b>		<b>15.755.738</b>

Il valore unitario delle quote al 01/01/2009 era pari a € 21,865

Il valore unitario delle quote al 31/12/2009 è pari a € 23,849

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.833.475 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 4.021.030, corrisponde invece alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### Attività

##### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 15.404.357**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e Prima sgr S.p.A., mediante sottoscrizione di una convenzione che prevede l'operatività negli strumenti finanziari indicati in premessa.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.	7.677.646
PRIMA SGR S.p.A.	7.685.566
<b>TOTALE</b>	<b>15.363.212</b>

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2009 sono al netto di € 182 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 1.538 relativi al debito per commissioni di gestione e di € 32.797 relativi ai crediti per operazioni di cambio comparto.

**a) Depositi bancari** **€ 281.328**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 281.146) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 182).

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 10.726.705**

Al 31/12/2009 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 10.726.705 e sono così composti:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - ITALIA	7.032.388
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - UE	3.694.317
<b>Totale</b>	<b>10.726.705</b>

**d) Titoli di debito quotati** **€ 276.399**

Al 31/12/2009 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 276.399 e sono così composti:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
INTESA SANPAOLO SPA 04/12/2012 2,625	50.039
DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	100.112
METRO FINANCE BV 28/11/2013 9,375	24.218
CIE FINANCEMENT FONCIER 25/6/2010 5,625	102.030
<b>TOTALE</b>	<b>276.399</b>

**e) Titoli di capitale quotati** **€ 3.930.993**

Al 31/12/2009 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 3.930.993 e sono così composti:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore Euro</b>
Titoli di capitale quotati - UE	2.683.570
Titoli di capitale quotati - ITALIA	833.789
Titoli di capitale quotati - OCSE	413.634
<b>TOTALE</b>	<b>3.930.993</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 153.003**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2009 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 35.929**

Si tratta dei crediti per operazioni switch verso altri comparti (€ 32.797) e dei crediti per operazioni da regolare (€ 3.132).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	933.880	5,85
2	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO COUPON	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	845.781	5,30
3	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	638.160	4,00
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	617.091	3,87
5	BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	424.000	2,66
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	423.831	2,66
7	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	412.579	2,59
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.601	2,56
9	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.583	2,51
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	375.838	2,36
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	360.162	2,26
12	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	350.369	2,20
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	331.892	2,08
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	325.832	2,04
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	324.077	2,03
16	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	241.224	1,51
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	237.406	1,49
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	206.136	1,29
19	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	195.225	1,22
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	177.927	1,12
21	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	171.044	1,07
22	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	166.400	1,04
23	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	160.144	1,00
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	158.736	0,99
25	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	156.373	0,98
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	155.056	0,97
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	145.785	0,91
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	135.221	0,85
29	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	126.780	0,79
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	116.811	0,73
31	TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	113.839	0,71
32	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO COUPON	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	107.824	0,68
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	107.669	0,67
34	CIE FINANCEMENT FONCIER 25/6/2010 5,625	FR0000497398	I.G - TDebito Q UE	102.030	0,64
35	DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	DE0003510178	I.G - TDebito Q UE	100.112	0,63
36	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	98.803	0,62

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
37	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	92.594	0,58
38	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	91.687	0,57
39	HELLENIC REPUBLIC 20/08/2011 3,9	GR0114019442	I.G - TStato Org.Int Q UE	90.383	0,57
40	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	85.969	0,54
41	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	82.053	0,51
42	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	81.292	0,51
43	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	74.836	0,47
44	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	73.586	0,46
45	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.047	0,45
46	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	71.576	0,45
47	NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	71.406	0,45
48	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	70.838	0,44
49	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2029 6	ES0000011868	I.G - TStato Org.Int Q UE	70.404	0,44
50	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2014 4,75	ES0000012098	I.G - TStato Org.Int Q UE	64.935	0,41
51	Altri			3.487.270	21,86
	<b>Totale</b>			<b>14.934.097</b>	<b>93,59</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

### Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.032.388	3.694.317	-	10.726.705
Titoli di Debito quotati	50.039	226.360	-	276.399
Titoli di Capitale quotati	833.789	2.683.570	413.634	3.930.993
Depositi bancari	281.328	-	-	281.328
<b>Totale</b>	<b>8.197.544</b>	<b>6.604.247</b>	<b>413.634</b>	<b>15.215.425</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito Quotati	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	10.726.705	276.399	2.560.389	211.106	13.774.599
GBP	-	-	938.673	17.577	956.250
CHF	-	-	350.959	14.345	365.304

SEK	-	-	53.157	15.504	68.661
DKK	-	-	-	2.082	2.082
NOK	-	-	27.815	20.714	48.529
<b>Totale</b>	<b>10.726.705</b>	<b>276.399</b>	<b>3.930.993</b>	<b>281.328</b>	<b>15.215.425</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,35700	5,51200	-	
Titoli di Debito quotati	2,78000	0,58000		

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Al 31 dicembre 2009 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
ENI SPA	IT0003132476	2.410	EUR	42.898
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	434	EUR	38.031
SNAM RETE GAS	IT0003153415	9.912	EUR	34.395
SNAM RETE GAS	IT0003153415	3.864	EUR	13.408
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	18.329	EUR	57.736
ENI SPA	IT0003132476	6.375	EUR	113.475
SAIPEM	IT0000068525	1.391	EUR	33.523
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	IT0001334587	5.664	EUR	6.955
<b>Totale</b>				<b>340.421</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-8.870.015	6.180.294	-2.689.721	15.050.309
Titoli di Debito quotati	-209.949	25.148	-184.801	235.097
Titoli di capitale quotati	-4.450.036	3.854.730	-595.306	8.304.766
<b>Totali</b>	<b>-13.530.000</b>	<b>10.060.172</b>	<b>-3.469.828</b>	<b>23.590.172</b>

### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Tot. Commissioni	Totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	15.050.309	
Titoli di Debito quotati	-	-	-	235.097	
Titoli di Capitale quotati	10.572	3.974	14.546	8.304.766	0,1750
<b>Totale</b>	<b>10.572</b>	<b>3.974</b>	<b>14.546</b>	<b>23.590.172</b>	<b>0,0620</b>

**40 Attività della gestione amministrativa** € 550.468

**a) Cassa e depositi bancari** € 550.276

La voce è composta dal saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria (€ 550.276)

**d) Cassa e depositi bancari** € 192

La voce è composta dai crediti verso enti gestori (€ 192)

**50 - Crediti di imposta** € 0

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza della linea al termine dell'esercizio

## **Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** € **145.880**

**a) Debiti della gestione previdenziale** € **145.880**

La voce è così composta:

– Debiti verso Fondi Pensione per liquidazione del capitale	47.455
– Erario conto ritenute su reddito da capitale	97.079
– Contributi da riconciliare	1.346
– <b>TOTALE</b>	<b>145.880</b>

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € **9.704**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € **9.704**

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 4.172), debiti per commissioni di banca depositaria (€ 1.538 ) e debiti per commissioni di overperformance (€ 3.994) di competenza dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione amministrativa** € **0**

**50 – Debiti di imposta** € **43.503**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2009.

### **3.3.3.2 – Informazioni sul conto economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **2.833.475**

**a) Contributi per le prestazioni** € **3.895.413**

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale contributi</b>	3.223.799
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	678.624
<i>Aderente</i>	678.625
<i>TFR</i>	1.866.550
Trasferimento da altri fondi	430.954
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	240.660
Totale 10 a)	<b>3.895.413</b>

**b) Anticipazioni** € **326.703**

La voce rappresenta l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2009.

**c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali** € **378.754**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	277.249
Riscatto per conversione	101.505
<b>TOTALE</b>	<b>378.754</b>

**e) erogazioni in forma capitale** € **356.481**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 1.370.010**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	302.373	117.150
Titoli di Debito quotati	13.490	-3.299
Titoli di Capitale quotati	124.556	829.207
Depositi bancari	5.605	-
Risultato della gestione cambi	-	-504
Commissioni di negoziazione	-	-14.558
Altri costi	-	-4.037
Altri ricavi	-	27
<b>Totale</b>	<b>446.024</b>	<b>923.986</b>

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 3.003), da bolli e spese (€ 1.033) e da arrotondamenti passivi (€ 1).

**40 - Oneri di gestione****€ 33.883**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 15.172) e le commissioni di gestione (€ 18.711), di cui si fornisce la composizione.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	TOTALE
PRIMA SGR Spa	7.375	2.000	9.375
Pioneer Investment management SGR Spa	7.343	1.993	9.336
<b>Totale</b>	<b>14.718</b>	<b>3.993</b>	<b>18.711</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -1.796**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 30**

La voce comparto l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 1.830**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	1.165
Imposte e tasse diverse	524
Quota associazioni di categoria	141
<b>Totale</b>	<b>1.830</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 4**

La voce è composta dai seguenti valori:

***Oneri***

Descrizione	Importo
Oneri bancari	1
<b>Totale</b>	<b>1</b>

***Proventi***

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	5
<b>Totale</b>	<b>5</b>

**80 - Imposta sostitutiva****€ 146.776**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva, a credito, di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

### **3.4 RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**

#### **3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di erogazione**

<b>TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>90</b>	<b>ATTIVITA'</b>		
	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>	-	-
<b>90</b>	<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>	-	-
<b>100</b>	<b>Totale a pareggio</b>	-	-
	<b>Conti d'ordine</b>		
	<i>Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva matematica presente nella Helvetia Vita)</i>	<b>1.979.247</b>	<b>1.095.897</b>

#### **3.4.2 Conto Economico - fase di erogazione**

<b>TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>90</b>	<b>SALDO EROGAZIONE RENDITE</b>	-	-
a)	<i>Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di Assicurazione</i>	86.441	62.478
b)	<i>Rendite vitalizie attribuite agli associati</i>	- 86.441	- 62.478

### **3.4.3 Nota Integrativa - fase di erogazione**

#### **Attività - fase di erogazione**

##### ***90 – Attività della gestione amministrativa***

Nulla da segnalare

#### **Passività - fase di erogazione**

##### ***90 - Passività della gestione amministrativa***

Nulla da segnalare

#### **Conto Economico - fase di erogazione**

##### ***90 - Saldo erogazione rendite***

**86.441**

L'importo di € 86.441 corrisponde al totale delle rendite vitalizie introitate da Helvetia Vita S.p.A. e quindi corrisposte agli associati in quiescenza.

## VERBALE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

DEL 30 MARZO 2010

Oggi 30 marzo 2010 alle ore 15.00 presso la sede legale del Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni in Roma, P.le E. Mattei n.1, si è riunito il Collegio dei Sindaci per procedere all'esame del Bilancio al 31 dicembre 2009.

La riunione, ai sensi dell'art. 26 dello Statuto, si svolge in videoconferenza, con collegamento tra gli uffici dell'eni in San Donato Milanese, Piazza Vanoni 1, e quelli di Roma, Piazzale E. Mattei,1.

Presso gli uffici di San Donato Milanese, sono presenti i Sindaci Dott. Giancarlo Patti e il Dott. Roberto Zonfrilli.

Presso gli uffici di Roma sono presenti la D.ssa Ornella Perfetti e il Dott. Osvaldo Lanzillotta. Assiste alla riunione il Rag. Fernando Santo Scappaticci in rappresentanza dell'eni adfin S.p.A. mandataria per la gestione amministrativa del Fopdire.

I Sindaci, effettuati i controlli sul Bilancio, redigono la seguente relazione:

### Relazione del Collegio dei Sindaci al Bilancio al 31 dicembre 2009

“Signori Associati, il Bilancio al 31 dicembre 2009, che il Consiglio di Amministrazione presenta al Vostro esame, si compendia nei seguenti dati essenziali:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	(euro)
<b>ATTIVO</b>	
Titoli a reddito fisso	142.288.747
Titoli di capitale quotati	18.761.921
Crediti per dividendi,interessi e switch comparti	47.993
Depositi bancari	5.459.220
Ratei Attivi	1.846.340
Altre attività della gestione amministrativa	2.045
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>168.406.266</b>
<b>PASSIVO</b>	
Debiti della gestione previdenziale	2.403.234
Altre passività	281.399
Debiti d'imposta	1.033.371
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.718.004</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>164.688.262</b>

<b>FASE DI ACCUMULO</b>	
Saldo della gestione previdenziale	14.392.021
Risultato della gestione finanziaria	11.346.186
Saldo della gestione amministrativa	(19.232)
<b>Variazioni attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte</b>	<b>25.718.975</b>
Imposta sostitutiva	(1.245.964)
<b>Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>24.473.011</b>
<b>FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE</b>	
Rendite vitalizie introitate dalla compagnia di assicurazione	86.441
Rendite vitalizie attribuite agli associati	(86.441)

La presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile, della normativa e delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione negoziali.

Diamo atto che, sulla base dei controlli e degli accertamenti effettuati, il bilancio dell'esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute e che esso è redatto conformemente alle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Al riguardo osserviamo che:

- la classificazione delle singole poste non è stata modificata rispetto al bilancio precedente, né si sono modificati i criteri di valutazione delle poste di bilancio;
- nel rispetto dei criteri indicati, i contributi sono registrati tra le entrate alla data dell'effettivo incasso, i titoli a reddito fisso e i titoli di capitale sono iscritti al loro valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, Vi ha esaurientemente illustrato l'andamento del decorso esercizio.

Durante l'esercizio 2009 il Collegio dei Sindaci in carica ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, come risulta dai verbali del Consiglio stesso ed ha eseguito i prescritti controlli periodici ai sensi dell'art. 2404 del c.c., come riportato nei verbali del Collegio regolarmente trascritti nel libro previsto dall'art. 2421, comma

1, punto 5 del codice civile, riscontrando sempre la corretta osservanza delle norme di legge e di Statuto e non rilevando problemi alla funzionalità del fondo derivanti dal suo assetto organizzativo, amministrativo e contabile.

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2009 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come descritto di seguito:

	(euro)
Conservativo Garantito	1.148.931
Bilanciato	19.303.050
Dinamico	4.021.030
<b>Totale</b>	<b>24.473.011</b>

Il valore delle quote del Fondo al 31 dicembre 2009 risulta pari a:

Comparto	Attivo netto (euro)	N. quote	Valore unitario quota (euro)
Conservativo Garantito	3.576.609,59	336.064,758	10,643
Bilanciato	145.355.914,12	5.921.302,461	24,548
Dinamico	15.755.737,59	660.634,050	23,849

Non sono pervenute al Collegio dei Sindaci denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile. Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2009 così come proposto dal Consiglio di Amministrazione“.

La riunione termina alle ore 16.30 previa redazione e sottoscrizione del presente verbale.

**COLLEGIO DEI SINDACI**

Dott. Giancarlo Patti

Dott.ssa Ornella Perfetti

Dott. Osvaldo Lanzillotta

Dott. Roberto Zonfrilli

