

FOPDIRE

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

RELAZIONE E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Riccardo Paolo Lo Schiavo

Vice Presidente

Roberto Castriota

Consiglieri

Andrea Giammatteo

Pietro Mantovano

Fabrizio Dal Piaz

Domenico Rapone

Collegio sindacale

Presidente

Giancarlo Patti

Sindaci effettivi

Osvaldo Lanzillotta

Ornella Perfetti

Roberto Zonfrilli

Sindaci supplenti

Luigi Stabile

Roberto Nardi

Responsabile

Andrea Giammatteo

Responsabile del Controllo Interno

Fabrizio Dal Piaz

Gestore Amministrativo e Contabile

Sofid 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; Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.

Comparto "Dinamico": Pioneer Investment Management SgrpA; Monte Paschi Asset Management 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

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 – <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 9
2 – <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 10
3 – <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 11
4 – <u>RENDICONTO COMPLESSIVO</u>	pag. 20
<u>RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI</u>	
<u>3.1 – Comparto conservativo</u>	
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. 27
<u>3.2 – Comparto garantito</u>	
3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 29
3.2.2 - Conto Economico	pag. 31
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 32
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 32
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 37
<u>3.3 – Comparto bilanciato</u>	
3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 40
3.3.2 - Conto Economico	pag. 42
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 43
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 43
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 49
<u>3.4 – Comparto dinamico</u>	
3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 52
3.4.2 - Conto Economico	pag. 54
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 55
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 55
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 62
<u>3.5 – RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE</u>	
3.5.1 - Stato Patrimoniale	pag. 65
3.5.2 - Conto Economico	pag. 65
3.5.3 - Nota Integrativa – Fase di erogazione	pag. 66

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2008

L'economia mondiale ha affrontato il pieno della profonda crisi finanziaria che, iniziata nell'ultimo periodo del 2007, si è protratta nel 2008 per poi acuirsi ulteriormente negli ultimi mesi dell'anno, determinando la fine della fase espansiva che si era avviata nel 2002.

Secondo le più recenti stime del Fondo Monetario Internazionale, la crescita mondiale si è attestata al livello del 3,9% contro il 4,9% registrato nel 2007 e le prospettive per il 2009 sono improntate al pessimismo, tanto da far temere l'eventualità di una variazione negativa.

Dopo anni di continui rialzi, i prezzi delle materie prime hanno registrato una forte volatilità. Particolarmente importante è stata quella del prezzo del petrolio che, passando dai 96 dollari a barile di fine 2007 ai 147 dollari di luglio per terminare a 40 dollari a fine anno, ha evidenziato come gran parte degli incrementi del biennio precedente fosse da attribuire alla componente speculativa della domanda.

L'economia statunitense ha registrato una crescita del PIL del 1,1%, con una contrazione del 6,6% registrata nell'ultimo trimestre dell'anno. Si tratta del più forte ribasso trimestrale dal 1982.

La crescita del 2008 è la più debole dal 2001, quando l'economia americana crebbe solo dello 0,8%. Particolarmente significativo è stato il crollo dei consumi, come pure il calo delle esportazioni (-23,6%) e degli investimenti (-21,1%). I prezzi degli immobili residenziali hanno proseguito la discesa iniziata nella seconda metà del 2006, facendo registrare un -19% nell'intero 2008. Da luglio 2006 a dicembre 2008 il valore degli immobili, registrato dall'indice Case-Shiller generale, ha fatto registrare il 27% medio, con punte fino al 40% in alcune città degli stati occidentali.

In tale contesto la Federal Reserve ha operato importanti iniezioni di liquidità nel tentativo di attenuare le ripercussioni delle turbolenze dei mercati finanziari sull'economia reale e di contrastare la rarefazione del credito. A partire da gennaio 2008, la FED è intervenuta 7 volte tagliando complessivamente di 400 basis points il tasso dei Fed Funds, arrivato a toccare il minimo dello 0,25% a fine dicembre.

Il dollaro ha chiuso l'anno a quota 1,39 contro l'Euro, con un apprezzamento di oltre il 5% rispetto al livello di inizio anno (1,46), dopo aver toccato un minimo di 1,60 durante il periodo estivo.

Nell'area Euro il PIL ha registrato una crescita dell'1%, contro il 2,3% del 2007. L'Italia ha fatto registrare un tasso di crescita negativa dell'1%, mentre i dati francese e tedesco sono stati di leggera crescita, pari rispettivamente allo 0,8% ed all'1,3%.

L'inflazione registrata nell'area comunitaria ha fatto registrare un drastico rallentamento, tanto da passare dal 4,1% di inizio anno all'1,6% di dicembre; la componente che ha contribuito maggiormente al rallentamento dell'inflazione è stata quella dei prodotti energetici.

La Banca Centrale Europea ha perseguito due diverse strategie nel corso dell'anno: nella prima metà, preoccupata di una possibile impennata inflazionistica, ha elevato i tassi di riferimento portandoli dal 4,00% al 4,25%; nella seconda metà ha attuato tre successivi interventi portandoli fino al livello del 2,00% annuo.

Quanto ai mercati finanziari mondiali, l'anno 2008 è stato uno dei più negativi e volatili dal 1929 ad oggi per tutte le forme di investimento, con la sola eccezione dei titoli di debito governativi.

Dopo un primo trimestre difficile, che ha visto il salvataggio da parte della FED americana di Bear Stearns, primaria banca d'investimento, il secondo quarto dell'anno era partito con un'impronta di ottimismo prodotta dai risultati superiori alle previsioni di alcune realtà finanziarie. Nella parte finale del terzo trimestre, tuttavia, il sistema finanziario americano ha visto la sua più grave crisi dal 1929: Lehman Brothers, quarta banca d'investimento americana, ha dichiarato bancarotta il 15 settembre; le due agenzie americane, Fannie Mae e Freddie Mac, attive nell'emissione e collocamento di titoli garantiti da mutui ipotecari, sono state nazionalizzate per evitarne il fallimento. Stessa sorte è toccata alla compagnia leader nei servizi assicurativi e finanziari, AIG, presso la quale era concentrata la pressoché totalità delle posizioni in "Credit Default Swap", i derivati utilizzati dagli investitori a protezione del rischio creditizio.

Dopo anni di sostanziale stabilità, la volatilità ha raggiunto valori 4/5 volte superiori a quelli normali ed i premi per il rischio (spread) sono saliti a livelli senza precedenti.

A partire da ottobre la crisi finanziaria ha assunto proporzioni globali, estendendosi all'Europa, dove governi ed autorità sono dovuti intervenire per salvare diversi istituti finanziari. Le banche centrali sono intervenute più volte con iniezioni di liquidità e ampi tagli dei tassi di interesse nel tentativo di scongiurare il rischio che la rarefazione del credito comportasse danni irreparabili al sistema produttivo.

Per quanto riguarda le borse, rispetto al 2007, quando la performance dell'azionario a livello mondiale era stata del 7% (indice MSCI World di Morgan Stanley), il 2008 ha registrato una perdita del 42,08% in dollari. In Europa l'indice MSCI Emu ha registrato una perdita del 46,58% (contro un +5,32% del 2007), maturata principalmente negli ultimi quattro mesi dell'anno.

Il comparto dei titoli obbligazionari governativi ha dato ritorni positivi nel corso di tutto l'anno. Durante la prima metà dell'anno i rendimenti sono stati sensibilmente più alti rispetto al secondo periodo, quando l'afflusso di acquisti, determinato dalla fuga dall'azionario e dalle aspettative di discesa dei tassi di interesse, ha fatto salire i prezzi.

I tassi dei titoli di stato a 10 anni registrati a fine anno sono stati del 2,15% negli USA (4% nel 2007) e del 2,8% in Europa (Deutsche Bund), contro il 4,3% dell'esercizio precedente. Durante l'anno si è assistito ad un allargamento dei differenziali di rendimento fra i titoli tedeschi e quelli dei vari paesi europei, quale conseguenza della percezione di maggior rischiosità.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'attenta diversificazione dei titoli azionari e l'elevato standard degli emittenti presenti in portafoglio, sul versante obbligazionario, ha consentito al Fondo di evitare gli effetti più diretti della crisi che ha colpito primarie istituzioni finanziarie a livello globale.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), con circolare 5327 del 16 settembre 2008, a seguito delle vicende che hanno interessato il Gruppo Lehman Brothers, ha richiesto informazioni circa "l'operatività che le forme pensionistiche complementari hanno eventualmente posto in essere in titoli emessi o garantiti da società appartenenti al citato gruppo ovvero in strumenti finanziari il cui valore sia collegato a tali titoli o, più in generale, in strumenti che comportino comunque una esposizione creditoria nei confronti delle suddette società". Il Fondo, non avendo alcuna esposizione a fronte di tali strumenti, non è stato tenuto ad alcuna comunicazione nei confronti dell'Istituto di Vigilanza.

Inoltre, con circolare 5482 del 26 settembre 2008 la Covip ha richiesto a tutti i fondi pensione di verificare l'adeguata diversificazione degli investimenti.

A tal fine, nel corso del mese di ottobre si sono susseguiti incontri con i gestori del Fondo e riunioni dei Consiglieri aventi per oggetto la verifica di tale diversificazione attuata da parte dei gestori dei portafogli, con riferimento ad ogni aspetto rilevante nel quale si sostanzia tale principio.

Il portafoglio complessivo è risultato adeguatamente e correttamente diversificato con riferimento sia ai settori di investimento, sia alle controparti e sia alle asset class.

Infatti, per ciascun comparto di entrambi i gestori, la componente azionaria ha presentato concentrazioni non superiori al 3,61% per settore e 0,81% per controparte mentre la componente obbligazionaria è risultata per oltre il 70% rappresentata da titoli governativi o garantiti da enti governativi.

Le analisi effettuate sul rischio di concentrazione sono state riportate in una apposita relazione che è stata illustrata ed esaminata in uno specifico punto all'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione.

IL FOPDIRE NEL 2008

Nel corso dell'anno sono usciti dal fondo 76 dirigenti; al 31 dicembre 2008 sono state liquidate 72 posizioni con un esborso in forma capitale di Euro 16.041.822 e si è proceduto al trasferimento ad altri fondi di 3 posizioni.

I nuovi iscritti sono stati 135 di cui 87 provenienti da altri fondi. Pertanto al 31 dicembre 2008 figurano 1.445 associati (1.386 al 31 dicembre 2007).

I rendimenti sono risultati:

Comparto conservativo garantito	3,58%
Comparto bilanciato	- 0,75%

Comparto dinamico - 7,39%

A far data dal 1/7/2008 il comparto Conservativo è cessato e le relative posizioni sono state trasferite al comparto Conservativo Garantito, salvo diversa scelta degli associati.

Nel 2008 sono pervenute 16 richieste di trasferimento della posizione individuale:

n° 6 dal comparto bilanciato al dinamico, n° 7 dal bilanciato al conservativo garantito, n° 1 dal dinamico al bilanciato, n° 1 dal dinamico al conservativo garantito e n° 1 dal conservativo al bilanciato.

Complessivamente sono pervenute ed accolte 47 richieste di anticipazione, di cui 45 erogate entro il 31.12.2008 e 2 erogate entro i primi due mesi del 2009.

Si riportano di seguito i dati principali del Fondo dal 2002 al 2008:

PRINCIPALI DATI DEL FOPDIRE DAL 2002 AL 2008							milioni di euro	
VALORE DEL FONDO	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Valore del fondo al 1/1:	108,983	120,823	131,063	145,868	151,085	125,834	136,122	
Variazioni:								
Versamenti Associati	15,226	15,559	17,312	14,618	18,616	24,014	27,343	
Liquidazioni quote associati	-6,182	-10,361	-8,791	-16,683	-48,236	-17,174	-21,530	
Rendimento netto	2,796	5,042	6,284	7,282	4,369	3,448	-1,720	
VALORE DEL FONDO 31/12	120,823	131,063	145,868	151,085	125,834	136,122	140,215	

ALTRI DATI	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Numero iscritti all'1/1	1.314	1.397	1.442	1.498	1.504	1.351	1.386
Numero nuove iscrizioni	125	117	109	85	90	108	135
Numero associati liquidati e/o trasferiti	42	72	53	79	243	73	76
Numero Dirigenti al 31/12							
- vecchi iscritti	757	690	655	595	389	331	273
- nuovi iscritti	640	752	843	909	962	1.055	1.172
	1.397	1.442	1.498	1.504	1.351	1.386	1.445
Rendimento medio netto	2,34%	3,83%	4,49%				
Comparto conservativo				3,98%	1,36%	2,60%	0,19% (*)
Comparto cons. garantito						0,69%	3,58%
Comparto bilanciato				4,78%	2,94%	2,69%	-0,75%
Comparto dinamico				5,45%	4,76%	2,23%	-7,39%

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati della gestione finanziaria dei primi due mesi del 2009 risentono ancora dell'andamento negativo dei mercati finanziari di riferimento.

Al 28 febbraio 2009 sono stati registrati i seguenti rendimenti:

Comparto conservativo garantito	0,82%
Comparto bilanciato	- 0,52%
Comparto dinamico	- 2,29%

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	139.900.095	137.163.173
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	4.108.874	5.913.728
50	Crediti d'imposta	216.547	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	144.225.516	143.076.901
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	3.971.497	6.444.164
20	Passività della gestione finanziaria	34.772	70.180
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	43	14.391
50	Debiti d'imposta	3.953	426.150
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.010.265	6.954.885
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	140.215.251	136.122.016
	Conti d'ordine		
	<i>Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva matematica presente nella Helvetia Vita)</i>	1.095.897	719.440
	FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE		
ATTIVITA'		31.12.2008	31.12.2007
90	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE	-	-
PASSIVITA'		31.12.2008	31.12.2007
90	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE	-	-
100	Totale a pareggio	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Saldo della gestione previdenziale	5.813.306	6.839.958
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 1.747.742	3.725.517
40	Oneri di gestione	- 164.678	- 199.407
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 1.912.420	3.526.110
60	Saldo della gestione amministrativa	- 20.245	347.981
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.880.641	10.714.049
80	Imposta sostitutiva	212.594	- 426.150
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.093.235	10.287.899
FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE			
	Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di assicurazione	62.478	41.573
	Rendite vitalizie attribuite agli Associati	- 62.478	- 41.573

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.

Successivamente, per adeguare il profilo istituzionale e l'assetto gestionale alle disposizioni in tema di previdenza complementare emanate con il D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni ed integrazioni, lo Statuto del Fondo è stato modificato sulla base di un accordo sindacale stipulato il 28 giugno 1996 ridenominando il Fondo in "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

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. Sono destinatari del 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 Monte Paschi Asset Management 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, ai sensi dell'art. 9, comma 2 lettera d) dello Statuto del Fondo, nella sola ipotesi di pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza dell'aderente;
- 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, ai sensi dell'art. 22.3 Norme transitorie dello Statuto del Fondo.

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 EGB0 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 Mibtel

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 Mibtel

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 2008 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 espresa 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 24 unità, per un totale di 1.445 dipendenti iscritti al Fondo e 14 beneficiari di rendite.

Fase di accumulo

	ANNO 2008	ANNO 2007
Aderenti attivi	1.445	1.386
Aziende	24	26

⇒ Lavoratori attivi linea Garantita: 32

⇒ Lavoratori attivi linea Bilanciata: 1.244

⇒ Lavoratori attivi linea Dinamica: 169

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 14

Totale lavoratori attivi: 1.445

Totale pensionati: 14

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Lo Statuto non prevede corrispettivi per i Consiglieri e per i Revisori.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO

STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	139.900.095	137.163.173
a) Depositi bancari	2.640.378	2.436.875
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	105.376.834	106.973.430
d) Titoli di debito quotati	15.582.363	9.604.092
e) Titoli di capitale quotati	14.062.366	9.590.498
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	5.793.288
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.659.064	1.685.436
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	579.090	1.079.554
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.108.874	5.913.728
a) Cassa e depositi bancari	4.108.874	5.912.051
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	1.677
50 Crediti di imposta	216.547	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	144.225.516	143.076.901

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	3.971.497	6.444.164
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.971.497	6.444.164
20	Passività della gestione finanziaria	34.772	70.180
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	34.772	70.180
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	43	14.391
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	43	14.391
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	3.953	426.150
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.010.265	6.954.885
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	140.215.251	136.122.016

CONTO ECONOMICO

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	5.813.306	6.839.958
a) Contributi per le prestazioni	30.673.977	29.298.493
b) Anticipazioni	- 3.277.854	- 2.320.869
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.540.992	- 6.312.593
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 16.041.822	- 13.825.073
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 20	-
i) Altre entrate previdenziali	17	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 1.747.742	3.725.517
a) Dividendi e interessi	5.561.280	4.681.548
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 7.309.022	- 956.031
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 164.678	- 199.407
a) Società di gestione	- 116.826	- 148.611
b) Banca depositaria	- 47.852	- 50.796
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 1.912.420	3.526.110
60 Saldo della gestione amministrativa	- 20.245	347.981
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	250	520
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 20.378	- 18.262
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 117	365.723
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.880.641	10.714.049
80 Imposta sostitutiva	212.594	- 426.150
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.093.235	10.287.899

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Conservativa

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	895.265
a) Depositi bancari	-	30.353
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	677.095
d) Titoli di debito quotati	-	9.813
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	-	11.823
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	166.181
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	-	7.817
a) Cassa e depositi bancari	-	7.808
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	9
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	903.082

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	-	2.798
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	2.798
20	Passività della gestione finanziaria	-	175
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	175
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	2.969
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	5.942
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	897.140

3.1.2 – Conto economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	- 898.007	- 115.321
a) Contributi per le prestazioni	103.947	285.633
b) Anticipazioni	77.189	-
c) Trasferimenti e riscatti	924.782	35.282
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	365.672
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	17	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.607	25.612
a) Dividendi e interessi	19.278	37.364
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.671	11.752
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 579	- 1.544
a) Società di gestione	329	666
b) Banca depositaria	250	878
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.028	24.068
60 Saldo della gestione amministrativa	- 54	2.924
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	54	95
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	3.019
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	- 897.033	- 88.329
80 Imposta sostitutiva	- 107	- 2.969
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 897.140	- 91.298

3.1.3 – Nota Integrativa – Linea Conservativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2008	39.687,489		897.140
a) Quote emesse	4.546,989	103.964	
b) Quote annullate	-44.234,478	-1.001.971	
c) Incremento valore quota		867	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-897.140
Quote in essere a fine esercizio	-		-

Il valore unitario delle quote al 01/01/2008 era pari a € 22,605.

La gestione del Comparto Conservativo è terminata il 30.6.2008; a tale data il valore unitario delle quote era pari a € 22,648.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a - € 898.007, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 867, 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

La Linea Conservativa è stata chiusa nel corso del 2008 per cui si è proceduto con il trasferimento delle posizioni individuali verso le altre linee del Fondo. L'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere così pari a zero.

3.1.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 898.007

a) Contributi per le prestazioni € 103.947

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	100.276
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	15.386
<i>Aderente</i>	15.386
<i>TFR</i>	69.504
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione comparto	3.671
Totale	103.947

b) Anticipazioni € 77.189

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € 924.782

La voce contiene l'importo dei trasferimenti in uscita per conversione comparto effettuati nel corso dell'anno 2008.

i) Altre entrate previdenziali € 17

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.607

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	17.199	-17.206
Titoli di Debito quotati	274	-131
Depositi bancari	1.805	-

Commissioni di negoziazione	-	-1
Altri costi	-	-333
Totale	19.278	-17.671

La voce "Altri costi" è costituita da spese di bolli applicati alle operazioni finanziarie.

40 - Oneri di gestione

€ 579

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 250) e le commissioni di gestione (€ 329), di cui si fornisce la composizione.

	Commissioni di gestione
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	164
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.	165
Totale	329

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 54

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

c) Spese generali ed amministrative

€ 54

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	28
Imposte e tasse diverse	12
Spese notarili	10
Quota associazioni di categoria	4
Totale	54

80 - Imposta sostitutiva

€ 107

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 Garantita

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.400.189	507.488
a) Depositi bancari	9.733	2.861
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.770.286	498.922
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	16.108	5.705
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	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	32.451	87.493
a) Cassa e depositi bancari	32.451	87.488
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	5
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.432.640	594.981

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	187	14.796
	a) Debiti della gestione previdenziale	187	14.796
20	Passività della gestione finanziaria	820	226
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	820	226
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	3.953	312
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.961	15.334
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.427.679	579.647

3.2.2 – Conto economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	1.816.913	577.127
a) Contributi per le prestazioni	2.394.869	605.122
b) Anticipazioni	- 1.113	- 1.892
c) Trasferimenti e riscatti	- 515.206	- 21.912
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 61.624	- 4.191
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 13	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	37.428	3.388
a) Dividendi e interessi	27.581	3.900
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.847	512
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 2.251	- 534
a) Società di gestione	- 1.456	- 198
b) Banca depositaria	- 795	- 336
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	35.177	2.854
60 Saldo della gestione amministrativa	- 212	- 22
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	120	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 330	66
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	2	44
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.851.878	579.959
80 Imposta sostitutiva	- 3.846	- 312
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.848.032	579.647

3.2.3 – Nota Integrativa – Linea Garantita

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2008	57.567,856		579.647
a) Quote emesse	233.174,128	2.394.869	
b) Quote annullate	-57.961,416	-577.956	
c) Incremento valore quota		31.119	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.848.032
Quote in essere a fine esercizio	232.780,568		2.427.679

Il valore unitario delle quote al 01/01/2008 era pari a € 10,069.

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

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.816.913, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 31.119, corrisponde invece 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

€ 2.400.189

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management SGRp.A. mediante sottoscrizione di una convenzione che prevede le linee di indirizzo indicate 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.	1.830.208
TOTALE	1.830.208

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2008 sono al netto di € 213 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 721 relativi al debito per commissioni di gestione e di € 569.047 relativi ai crediti per operazioni di cambio comparto.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	1.830.208
Debiti per commissioni di gestione	721
Interessi attivi sul conto corrente di raccolta	213
Crediti per switch	569.047
Investimenti in gestione voce 20	2.400.189

a) Depositi bancari **€ 9.733**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 9.364) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 213) e dal credito per lo storno di interessi passivi erroneamente addebitati (€ 156).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 1.770.286**

Al 31/12/2008 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 1.770.286 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	376.290
CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	73.918
CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	109.384
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	121.217
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	422.457
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	124.967
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	47.980
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	37.880
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	198.240
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	153.825
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	18.776
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/09/2009 4	85.352
TOTALE	1.770.286

d) Titoli di debito quotati **€ 35.015**

Al 31/12/2008 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 35.015 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
DEPFA PFANDBRIEFBANK 08/09/2009 3,25	9.886
HYPOTHEKENBK IN ESSEN 27/02/2009 2,75	9.992
CIE FINANCEMENT FONCIER 25/10/2009 4,25	15.137
TOTALE	35.015

I) Ratei e risconti attivi **€ 16.108**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2008 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 569.047**

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 POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	422.457	17,37
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	376.290	15,47
3	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	IT0004244809	I.G - TStato Org.Int Q IT	198.240	8,15
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	153.825	6,32
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	124.967	5,14
6	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	121.217	4,98
7	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	109.384	4,50
8	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/09/2009 4	DE0001137198	I.G - TStato Org.Int Q UE	85.352	3,51
9	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	73.919	3,04
10	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	47.980	1,97
11	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	37.880	1,56
12	CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.776	0,77
13	CIE FINANCEMENT FONCIER 25/10/2009 4,25	FR0000470544	I.G - TDebito Q UE	15.137	0,62
14	HYPOTHEKENBK IN ESSEN 27/02/2009 2,75	DE000HBE0BA2	I.G - TDebito Q UE	9.991	0,41
15	DEPFA PFANDBRIEFBANK 08/09/2009 3,25	DE000A0A2788	I.G - TDebito Q UE	9.886	0,41
	Totale			1.805.301	74,22

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	1.684.934	85.352	-	-	1.770.286
Titoli di debito quotati	-	35.015	-	-	35.015
Depositi bancari	9.364	-	-	-	9.364
Totale	1.694.298	120.367	-	-	1.814.665

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	1.770.286	35.015	-	9.364	1.814.665
Totale	1.770.286	35.015	-	9.364	1.814.665

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	0,77900	0,68500
Titoli di debito quotati	-	0,57000

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	-3.942.803	2.635.270	-1.307.533	6.578.073
Titoli di Debito quotati	-35.257	-	-35.257	35.257
Totali	-3.978.060	2.635.270	-1.342.790	6.613.330

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 € **32.451**

a) Cassa e depositi bancari € **32.451**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € **187**

a) Debiti della gestione previdenziale € **187**

La voce è composta da contributi da riconciare che sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

20 - Passività della gestione finanziaria € 820

d) Altre passività della gestione finanziaria € 820

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 721) e per commissioni di banca depositaria (€ 99) di competenza dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 1

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1

La voce è composta delle commissioni accreditate sul conto corrente di raccolta e non ancora liquidate al gestore.

50 - Debiti di imposta € 3.953

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2009, per l'imposta sostitutiva maturata nel comparto per € 3.846, e l'imposta sostitutiva del comparto Conservativo per € 107.

3.2.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.816.913

a) Contributi per le prestazioni € 2.394.869

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	210.914
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	43.750
<i>Aderente</i>	43.750
<i>TFR</i>	123.414
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	3.646
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	2.180.309
Totale 10 a)	2.394.869

b) Anticipazioni € 1.113

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € 515.206

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	515.206
TOTALE	515.206

e) Erogazioni in forma capitale € 61.624

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

h) Altre uscite previdenziali € 13

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 37.428

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	25.202	10.077
Titoli di debito quotati	623	548
Depositi bancari	1.756	-
Altri costi	-	-778
Totale	27.581	9.847

La voce "Altri costi" è costituita prevalentemente da oneri bancari e da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione

€ 2.251

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 795) e le commissioni di gestione (€ 1.456), di cui si fornisce la composizione.

	Commissioni di gestione
Pioneer Investment Management SGRp.A.	1.456
Totale	1.456

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 212

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 120

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

c) Spese generali ed amministrative

€ 330

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	230
Imposte e tasse diverse	47
Quota associazioni di categoria	16
Spese notarili	37
Totale	330

g) Oneri e proventi diversi

€ 2

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	1
Altri costi e oneri	1
Totale	2

80 - Imposta sostitutiva**€ 3.846**

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.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Bilanciata

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	126.052.827	125.478.342
a) Depositi bancari	2.283.226	2.001.189
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	95.555.920	99.457.986
d) Titoli di debito quotati	15.245.578	9.444.987
e) Titoli di capitale quotati	11.471.765	8.404.115
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	4.606.743
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.488.203	1.556.296
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	8.135	7.026
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	3.784.740	5.523.016
a) Cassa e depositi bancari	3.784.740	5.521.468
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	1.548
50 Crediti di imposta	111.353	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	129.948.920	131.001.358

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	3.866.937	6.226.059
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.866.937	6.226.059
20	Passività della gestione finanziaria	29.080	64.079
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	29.080	64.079
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	39	14.391
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	39	14.391
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	412.318
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.896.056	6.716.847
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	126.052.864	124.284.511

3.3.2 – Conto economico

	31.12.2008	-	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	2.669.298	-	313.053
a) Contributi per le prestazioni	24.481.224		21.307.286
b) Anticipazioni	- 3.009.073	-	2.080.933
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.776.470	-	6.084.196
d) Trasformazioni in rendita	-		-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 15.026.383	-	13.455.210
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-
g) Prestazioni periodiche	-		-
h) Altre uscite previdenziali	-		-
i) Altre entrate previdenziali	-		-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 860.291		3.587.071
a) Dividendi e interessi	5.094.148		4.446.491
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 5.954.439	-	859.420
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	-		-
40 Oneri di gestione	- 133.708	-	172.073
a) Società di gestione	- 103.095	-	139.122
b) Banca depositaria	- 30.613	-	32.951
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 993.999		3.414.998
60 Saldo della gestione amministrativa	- 18.299		333.350
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	80		10
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-		-
c) Spese generali ed amministrative	- 18.275	-	16.364
d) Spese per il personale	-		-
e) Ammortamenti	-		-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-
g) Oneri e proventi diversi	- 104		349.704
h) Disavanzo esercizio precedente	-		-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-		-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.657.000		3.435.295
80 Imposta sostitutiva	111.353	-	412.318
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.768.353		3.022.977

3.3.3 – Nota Integrativa – Linea Bilanciata

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2008	5.367.212,459		124.284.511
a) Quote emesse	1.067.505,321	24.481.224	
b) Quote annullate	-949.867,595	-21.811.926	
c) Incremento valore quota		-900.945	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.768.353
Quote in essere a fine esercizio	5.484.850,185		126.052.864

Il valore unitario delle quote al 01/01/2008 era pari a € 23,156.

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

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.669.298, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € -900.945, corrisponde 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

€ 126.052.827

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e Monte Paschi Asset Management 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.	63.125.826
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	62.876.886
TOTALE	126.002.712

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2008 sono al netto di € 23.411 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre e di € 26.704 relativi debito per commissioni di gestione.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	126.002.712
Debiti per commissioni di gestione	26.704
Interessi attivi sul conto corrente di raccolta	23.411
Investimenti in gestione voce 20	126.052.827

a) Depositi bancari **€ 2.283.226**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 2.259.799), dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 23.411) e dal credito per lo storno di interessi passivi erroneamente addebitati (€ 16).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 95.555.920**

Al 31/12/2008 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 95.555.920 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - ITALIA	66.023.016
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - UE	29.532.904
Totale	95.555.920

d) Titoli di debito quotati **€ 15.245.578**

Al 31/12/2008 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 15.245.578 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
0 BANCHE POPOLARI UNITE 07/12/2015 FLOATING	2.460.000
INTESA SANPAOLO SPA 08/02/2016 FLOATING	2.534.259
HSBC FINANCE CORP 05/04/2013 FLOATING	740.720
UBS AG LONDON 26/08/2010 FLOATING	290.951
DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	506.120
DEPFA PFANDBRIEFBANK 08/09/2009 3,25	1.482.880
DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIE 15/06/2010 5,25	710.809
CIE FINANCEMENT FONCIER 25/10/2009 4,25	2.018.314
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5	1.001.004
RABOBANK NEDERLAND 28/07/2015 FLOATING	2.811.904
BNP PARIBAS 14/04/2010 FLO	398.696
SOCIETE GENERALE 18/08/2011 FLOATING	289.921
TOTALE	15.245.578

e) Titoli di capitale quotati **€ 11.471.765**

Al 31/12/2008 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 11.471.765 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli di capitale quotati - OCSE	1.512.952
Titoli di capitale quotati - UE	8.094.042
Titoli di capitale quotati - ITALIA	1.864.771
TOTALE	11.471.765

I) Ratei e risconti attivi

€ 1.488.203

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2008 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 8.135

La voce si riferisce a cedole e/o dividendi da incassare.

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	9.138.600	7,03
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.056.700	5,43
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.892.410	5,30
4	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.208.500	4,01
5	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.783.750	3,68
6	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.336.400	3,34
7	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.871.600	2,98
8	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.811.860	2,93
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.634.135	2,80
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.409.180	2,62
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.402.000	2,62
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.325.740	2,56
13	RABOBANK NEDERLAND 28/07/2015 FLOATING	XS0217360824	I.G - TDebito Q UE	2.811.904	2,16
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.622.750	2,02
15	BUNDES OBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.537.500	1,95
16	INTESA SANPAOLO SPA 08/02/2016 FLOATING	XS0242832599	I.G - TDebito Q IT	2.534.260	1,95
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.528.000	1,95
18	BANCHE POPOLARI UNITE 07/12/2015 FLOATING	XS0237670319	I.G - TDebito Q IT	2.460.000	1,89
19	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.441.252	1,88
20	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.399.000	1,85
21	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.142.260	1,65
22	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.055.333	1,58
23	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.039.985	1,57
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.037.600	1,57
25	CIE FINANCEMENT FONCIER 25/10/2009 4,25	FR0000470544	I.G - TDebito Q UE	2.018.314	1,55
26	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.662.450	1,28
27	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.575.750	1,21

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.520.404	1,17
29	DEPFA PFANDBRIEFBANK 08/09/2009 3,25	DE000A0A2788	I.G - TDebito Q UE	1.482.880	1,14
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.473.450	1,13
31	BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.351.350	1,04
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.314.060	1,01
33	CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.267.380	0,98
34	LA POSTE 08/11/2021 4,25	FR0010394437	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.242.466	0,96
35	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.053.800	0,81
36	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5	FR0010114322	I.G - TDebito Q UE	1.001.004	0,77
37	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	811.300	0,62
38	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	756.375	0,58
39	HSBC FINANCE CORP 05/04/2013 FLOATING	XS0249277681	I.G - TDebito Q OCSE	740.720	0,57
40	DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIE 15/06/2010 5,25	DE000A0S8X55	I.G - TDebito Q UE	710.809	0,55
41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	566.213	0,44
42	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	525.050	0,40
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.900	0,39
44	DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	DE0003510178	I.G - TDebito Q UE	506.120	0,39
45	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	432.645	0,33
46	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	410.682	0,32
47	BNP PARIBAS 14/04/2010 FLO	XS0357393866	I.G - TDebito Q UE	398.696	0,31
48	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	359.029	0,28
49	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	341.381	0,26
50	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	317.732	0,24
51	Altri			10.441.584	8,04
	TOTALE			122.273.263	94,09

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non ci 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	66.023.016	29.532.904	-	95.555.920
Titoli di Debito quotati	4.994.260	9.219.647	1.031.671	15.245.578
Titoli di Capitale quotati	1.864.771	8.094.042	1.512.952	11.471.765
Depositi bancari	2.259.799	-	-	2.259.799
Totale	75.141.846	46.846.593	2.544.623	124.533.062

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito Quotati	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	95.555.920	15.245.578	7.708.870	2.145.760	120.656.128
GBP	-	-	2.134.655	10.245	2.144.900
CHF	-	-	1.428.885	66.820	1.495.705
SEK	-	-	130.167	23.086	153.253
DKK	-	-	-	2.900	2.900
NOK	-	-	69.188	10.988	80.176
TOTALE	95.555.920	15.245.578	11.471.765	2.259.799	124.533.062

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	2,20600	6,53000	-
Titoli di Debito quotati	0,50000	0,70200	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 €
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	2.840	EUR	212.716
ENI SPA	IT0003132476	25.845	EUR	432.645
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35 (*)	IT0004380546	1.550.000	EUR	1.520.404
SAIPEM	IT0000068525	5.345	EUR	63.178
SNAM RETE GAS	IT0003153415	10.488	EUR	41.532
Totale				2.270.475

(*) Titolo collocato da azienda appartenente al gruppo di uno dei gestori

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	- 70.445.600	56.931.395	- 13.514.205	127.376.995
Titoli di debito quotati	- 7.121.359	-	- 7.121.359	7.121.359

Titoli di capitale quotati	- 26.614.918	17.252.640	- 9.362.278	43.867.558
Quote di OICR	- 4.428.701	7.941.963	3.513.262	12.370.664
Totale	-108.610.578	82.125.998	- 26.484.580	190.736.576

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	-	-	1	127.376.995	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	7.121.359	-
Titoli di Capitale quotati	69.570	24.546	94.116	43.867.558	0,2150
Quote di OICR	3.761	3.274	7.035	12.370.664	0,0570
Totale	73.331	27.820	101.152	190.736.576	0,0530

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 3.784.740

a) Cassa e depositi bancari

€ 3.784.740

La voce include:

- saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria (€ 3.784.757)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 17)

50 – Crediti di imposta

€ 111.353

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 3.866.937

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 3.866.937

La voce è così composta:

- Debiti verso aderenti - liquidazione capitale	1.665.004
- Debiti verso aderenti per riscatto immediato	1.222.634
- Trasferimenti in uscita per conversione comparto	569.631

– Erario conto ritenute su reddito da capitale	207.733
– Debiti verso aderenti per anticipazioni	188.998
– Contributi da riconciliare	12.937
Totale	3.866.937

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 € 29.080

d) Altre passività della gestione finanziaria € 29.080

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 26.704), e per commissioni di banca depositaria (€ 2.376) di competenza dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 39

b) Altre passività della gestione amministrativa € 39

La voce è composta delle commissioni accreditate sul conto corrente di raccolta e non ancora liquidate al gestore.

3.3.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 2.669.298

a) Contributi per le prestazioni € 24.481.224

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	21.687.181
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	4.614.944
<i>Aderente</i>	4.614.945
<i>TFR</i>	12.457.292
Trasferimento da altri fondi	2.158.191
Rettifica contributi	- 9
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	635.861
Totale	24.481.224

b) Anticipazioni **€ 3.009.073**

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

c) trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **€ 3.776.470**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	1.771.994
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	1.562.110
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	154.893
Trasferimento posizione individuale in uscita	287.473
TOTALE	3.776.470

e) Erogazioni in forma capitale **€ 15.026.383**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 860.291**

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	3.819.601	2.552.210
Titoli di Debito quotati	646.829	-1.218.630
Titoli di Capitale quotati	347.027	-6.058.897
Quote di OICR	-	-1.086.445
Depositi bancari	280.691	-
Opzioni	-	-16.893
Risultato della gestione cambi	-	-23.905
Commissioni di negoziazione	-	-101.152
Altri costi	-	-3.630
Altri ricavi	-	2.903
Totale	5.094.148	-5.954.439

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 2.659), da bolli e spese (€ 959), da arrotondamenti passivi (€ 1) e oneri diversi (€ 11).

Gli "altri ricavi" riguardano prevalentemente commissioni retrocesse dai gestori che investono in quote di O.I.C.R.

40 - Oneri di gestione **€ 133.708**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 30.613) e le commissioni di gestione (€ 103.095), di cui si fornisce la composizione.

	Commissioni di gestione
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.	48.672
Pioneer Investment Management SGRp.A.	54.423
Totale	103.095

60 - Saldo della gestione amministrativa € **18.299**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € **80**

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

c) Spese generali ed amministrative € **18.275**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	9.628
Imposte e tasse diverse	4.109
Spese notarili	3.182
Quota associazioni di categoria	1.356
Totale	18.275

g) Oneri e proventi diversi € **104**

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	18
Totale	18

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	73
Altri oneri e costi	49
Totale	122

80 - Imposta sostitutiva**€ 111.353**

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 accumulo nei comparti – linea Dinamica**3.4.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	11.447.079	10.282.078
a) Depositi bancari	347.419	402.472
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.050.628	6.339.427
d) Titoli di debito quotati	301.770	149.292
e) Titoli di capitale quotati	2.590.601	1.186.383
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	1.186.545
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	154.753	111.612
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.908	906.347
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	291.683	295.402
a) Cassa e depositi bancari	291.683	295.287
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	115
50 Crediti di imposta	105.194	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.843.956	10.577.480

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	104.373	200.511
	a) Debiti della gestione previdenziale	104.373	200.511
20	Passività della gestione finanziaria	4.872	5.700
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	4.872	5.700
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	3	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	3	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	10.551
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		109.248	216.762
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	11.734.708	10.360.718

3.4.2 – Conto economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	2.225.102	6.691.205
a) Contributi per le prestazioni	3.693.937	7.100.452
b) Anticipazioni	- 190.479	- 238.044
c) Trasferimenti e riscatti	- 324.534	- 171.203
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 953.815	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 7	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 926.486	109.446
a) Dividendi e interessi	420.273	193.793
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.346.759	- 84.347
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	-	-
40 Oneri di gestione	- 28.140	- 25.256
a) Società di gestione	- 11.946	- 8.625
b) Banca depositaria	- 16.194	- 16.631
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 954.626	84.190
60 Saldo della gestione amministrativa	- 1.680	11.729
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	50	510
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 1.719	- 1.737
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 11	12.956
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.268.796	6.787.124
80 Imposta sostitutiva	105.194	- 10.551
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.373.990	6.776.573

3.4.3 – Nota Integrativa – Linea Dinamica

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2008	438.852,183		10.360.718
a) Quote emesse	163.747,831	3.693.937	
b) Quote annullate	-65.916,426	-1.468.835	
c) Incremento valore quota		-851.112	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.373.990
Quote in essere a fine esercizio	536.683,588		11.734.708

Il valore unitario delle quote al 01/01/2008 era pari a € 23,609.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 21,865.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.225.102 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € - 851.112, corrisponde invece alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 11.447.079

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e Monte Paschi Asset Management 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.	5.674.035
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	5.767.282
TOTALE	11.441.317

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2008 sono al netto di € 2.141 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 3.120 relativi al debito per commissioni di gestione e di € 501 relativi ai crediti per operazioni di cambio comparto.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	11.441.317
Interessi attivi sul conto corrente di raccolta	2.141
Debiti per commissioni di gestione	3.120
Crediti per switch	501
Investimenti in gestione voce 20	11.447.079

a) Depositi bancari **€ 347.419**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 345.278) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 2.141).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 8.050.628**

Al 31/12/2008 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a Euro 8.050.628 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - ITALIA	5.382.138
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - UE	2.668.490
Totale	8.050.628

d) Titoli di debito quotati **€ 301.770**

Al 31/12/2008 i Titoli di debito quotati ammontano a Euro 301.770 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	101.224
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5	100.100
CIE FINANCEMENT FONCIER 22/05/2009 4,25	100.446
TOTALE	301.770

e) Titoli di capitale quotati **€ 2.590.601**

Al 31/12/2008 i Titoli di capitale quotati ammontano a Euro 2.590.601 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli di capitale quotati - OCSE	314.977
Titoli di capitale quotati - UE	1.707.587
Titoli di capitale quotati - ITALIA	568.037
TOTALE	2.590.601

l) Ratei e risconti attivi **€ 154.753**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2008 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.908**

Si tratta di crediti per operazioni switch verso altri comparti (€ 501) e di dividendi e/o cedole da incassare (€ 1.407).

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 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	653.734	5,52
2	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	646.715	5,46
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	615.551	5,20
4	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	479.801	4,05
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	456.930	3,86
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	421.134	3,56
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	410.200	3,46
8	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2013 4,5	DE0001135218	I.G - TStato Org.Int Q UE	408.618	3,45
9	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	406.026	3,43
10	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	364.086	3,07
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	343.317	2,90
12	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	325.230	2,75
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	323.584	2,73
14	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	293.220	2,48
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	283.500	2,39
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	274.590	2,32
17	BUNDES OBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	203.600	1,72
18	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	201.778	1,70
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	186.499	1,57
20	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	169.835	1,43
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	156.750	1,32
22	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	118.670	1,00
23	DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	DE0003510178	I.G - TDebito Q UE	101.224	0,85
24	CIE FINANCEMENT FONCIER 22/05/2009 4,25	FR0010474189	I.G - TDebito Q UE	100.446	0,85
25	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5	FR0010114322	I.G - TDebito Q UE	100.100	0,85
26	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	86.667	0,73
27	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	75.801	0,64
28	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	72.206	0,61
29	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	69.540	0,59
30	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	67.046	0,57
31	EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	I.G - TCapitale Q UE	58.930	0,50
32	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	58.612	0,49
33	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	57.596	0,49
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	57.051	0,48
35	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	55.324	0,47

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
36	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	54.626	0,46
37	NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	53.942	0,46
38	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2009 3,6	ES0000012882	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.050	0,42
39	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	45.090	0,38
40	GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	43.167	0,36
41	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	40.340	0,34
42	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	38.399	0,32
43	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	37.733	0,32
44	ASML HOLDING NV	NL0006034001	I.G - TCapitale Q UE	37.409	0,32
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.816	0,30
46	PERSIMMON PLC	GB0006825383	I.G - TCapitale Q UE	35.310	0,30
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	34.843	0,29
48	WOLSELEY PLC	GB0009764027	I.G - TCapitale Q UE	34.707	0,29
49	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	33.872	0,29
50	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	33.333	0,28
51	Altri			1.630.451	13,77
	TOTALE			10.942.999	92,39

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	5.382.138	2.668.490	-	-	8.050.628
Titoli di Debito quotati	-	301.770	-	-	301.770
Titoli di Capitale quotati	568.037	1.707.587	314.977	-	2.590.601
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Depositi bancari	345.277	-	-	-	345.277
Totale	6.295.452	4.677.847	314.977	-	11.288.276

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	8.050.628	301.770	1.799.353	304.922	10.456.673
GBP	-	-	449.068	5.021	454.089
CHF	-	-	300.435	15.138	315.573
SEK	-	-	27.203	10.822	38.025
DKK	-	-	-	2.277	2.277
NOK	-	-	14.542	7.097	21.639
Totale	8.050.628	301.770	2.590.601	345.277	11.288.276

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	2,28600	5,85800	-	-
Titoli di Debito quotati	-	0,67800	-	-

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

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 €
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	602	EUR	45.090
ENI SPA	IT0003132476	7.089	EUR	118.670
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35 (*)	IT0004380546	350.000	EUR	343.317
SAIPEM	IT0000068525	2.027	EUR	23.959
SNAM RETE GAS	IT0003153415	3.552	EUR	14.066
Totale				545.102

(*) Titolo collocato da azienda appartenente al gruppo di uno dei gestori

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-3.896.817	1.885.029	-2.011.788	5.781.846
Titoli di Debito quotati	-254.166	-	-254.166	254.166
Titoli di capitale quotati	-6.197.929	3.635.107	-2.562.822	9.833.036
Quote di OICR	-1.509.227	2.260.283	751.056	3.769.510
Totali	-11.858.139	7.780.419	-4.077.720	19.638.558

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	-	-	-	5.781.846	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	254.166	-
Titoli di Capitale quotati	15.190	5.179	20.369	9.833.036	0,2070
Quote di OICR	1.091	1.016	2.106	3.769.510	0,0560
Totale	16.281	6.195	22.475	19.638.558	0,1140

40 Attività della gestione amministrativa

€ 291.683

a) Cassa e depositi bancari

€ 291.683

La voce include:

- saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria (€ 291.685)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 2)

50 - Crediti di imposta

€ 105.194

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 104.373

a) Debiti della gestione previdenziale € 104.373

La voce è così composta:

- Debiti verso Fondi Pensione per Trasferimento Posizione in uscita	96.122
- Erario conto ritenute su reddito da capitale	7.064
- Contributi da riconciliare	1.187
- TOTALE	104.373

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 € 4.872

d) Altre passività della gestione finanziaria € 4.872

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 3.120) e debiti per commissioni di banca depositaria (€ 1.752) di competenza dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 3

b) Altre passività della gestione amministrativa € 3

La voce è composta delle commissioni accreditate sul conto corrente di raccolta e non ancora liquidate al gestore.

3.4.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 2.225.102

a) Contributi per le prestazioni € 3.693.937

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	2.761.871
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	552.473
<i>Aderente</i>	552.473
<i>TFR</i>	1.656.925
Trasferimento da altri fondi	421.346
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione comparto	510.720
Totale 10 a)	3.693.937

b) Anticipazioni € 190.479

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € 324.534

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	107.346
Riscatto per conversione	118.729
Trasferimento posizione individuale in uscita	98.459
TOTALE	324.534

e) erogazioni in forma capitale € 953.815

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

h) Altre uscite previdenziali € 7

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 926.486**

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	294.318	233.574
Titoli di Debito quotati	12.507	491
Titoli di Capitale quotati	58.478	-1.111.110
Quote di OICR	16.597	-433.382
Depositi bancari	38.373	-
Risultato della gestione cambi	-	-9.516
Altri strumenti finanziari	-	-1.825
Oneri di negoziazione	-	-22.475
Altri costi	-	-3.564
Altri ricavi	-	1.048
Totale	420.273	1.346.759

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 2.604), da bolli e spese (€ 959) e da arrotondamenti passivi (€ 1).

Gli "altri ricavi" riguardano prevalentemente commissioni retrocesse dai gestori che investono in quote di O.I.C.R.

40 - Oneri di gestione**€ 28.140**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 16.194) e le commissioni di gestione (€ 11.946), di cui si fornisce la composizione.

	Commissioni di gestione
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.	6.020
Pioneer Investment Management SGRpA	5.926
Totale	11.946

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 1.680**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 50**

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

c) Spese generali ed amministrative**€ 1.719**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	926
Imposte e tasse diverse	377
Spese notarili	292
Quota associazioni di categoria	124
Totale	1.719

g) Oneri e proventi diversi**€ 11**

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	7
Altri costi e oneri	4
Totale	11

80 - Imposta sostitutiva**€ 105.194**

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.

3.5 RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.5.1 Stato Patrimoniale - fase di erogazione

TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE		31.12.2008	31.12.2007
ATTIVITA'			
90	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE		-	-
PASSIVITA'		31.12.2008	31.12.2007
90	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE		-	-
100	<i>Totale a pareggio</i>	-	-

3.5.2 Conto Economico - fase di erogazione

TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE		31.12.2008	31.12.2007
90	SALDO EROGAZIONE RENDITE	-	-
a)	<i>Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di Assicurazione</i>	62.478	41.573
b)	<i>Rendite vitalizie attribuite agli associati</i>	- 62.478	- 41.573

3.5.3 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

L'importo di € 62.478 corrisponde al totale delle rendite vitalizie introitate da Helvetia Vita S.p.A. e quindi corrisposte agli associati in quiescenza.

VERBALE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

DEL 7 APRILE 2009

Oggi 7 aprile 2009 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 Revisori per procedere all'esame del Bilancio al 31 dicembre 2008.

Sono presenti i Revisori Dott. Giancarlo Patti, la Dott.ssa Ornella Perfetti, il Dott. Osvaldo Lanzillotta e il Dott. Roberto Zonfrilli.

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

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio al 31 dicembre 2008

“Signori Associati, il Bilancio al 31 dicembre 2008, che il Consiglio di Amministrazione presenta al Vostro esame, si compendia nei seguenti dati essenziali:

STATO PATRIMONIALE	(euro)
ATTIVO	
Titoli a reddito fisso	120.959.197
Titoli di capitale quotati	14.062.366
Depositi bancari	6.749.252
Crediti per dividendi,interessi e switch comparti	579.090
Crediti di imposta	216.547
Ratei Attivi	1.659.064
TOTALE ATTIVITA'	144.225.516
PASSIVO	
Debiti della gestione previdenziale	3.971.497
Altre passività	34.815
Debiti d'imposta	3.953
TOTALE PASSIVITA'	4.010.265
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	140.215.251

CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO	
Saldo della gestione previdenziale	5.813.306
Risultato della gestione finanziaria	-1.912.420
Saldo della gestione amministrativa	-20.245
Variazioni attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte	3.880.641
Imposta sostitutiva	212.594
Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni	4.093.235
FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	
Rendite vitalizie introitate dalla compagnia di assicurazione	62.478
Rendite vitalizie attribuite agli associati	-62.478

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 2008 il Collegio dei Revisori 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 2008 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come descritto di seguito:

	(euro)
Conservativo	(897.140) (1)
Conservativo Garantito	1.848.032
Bilanciato	1.768.353
Dinamico	1.373.990
Totale	4.093.235

(1) A far data dal 1/7/2008 il comparto Conservativo è cessato e le relative posizioni sono state trasferite al comparto Conservativo Garantito.

Il valore delle quote del Fondo al 31 dicembre 2008 risulta pari a:

Comparto	Attivo netto (euro)	N. quote	Valore unitario quota (euro)
Conservativo Garantito	2.427.679	232.780	10,429
Bilanciato	126.052.863	5.484.850	22,982
Dinamico	11.734.708	536.683	21,865

Non sono pervenute al Collegio dei Revisori denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2008 così come proposto dal Consiglio di Amministrazione“.

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

COLLEGIO DEI REVISORI

Dott. Giancarlo Patti

Dott.ssa Ornella Perfetti

Dott. Osvaldo Lanzillotta

Dott. Roberto Zonfrilli

The image shows four handwritten signatures, each written over a horizontal line. From top to bottom, the signatures correspond to the names listed on the left: Giancarlo Patti, Ornella Perfetti, Osvaldo Lanzillotta, and Roberto Zonfrilli.