



**ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

BILANCIO 2009

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2009**

Via del Giorgione n. 63 – 00147 ROMA

Organi del Fondo e soggetti incaricati:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Lorenzo DORE

Vice Presidente

Francesco Maria MATRICARDI

Consiglieri

Paolo BICICCHI

Paolo BORDI

Mariano CECCARELLI

Giampietro CENTANINI

François Rinaldo D'HARMANT

Rocco DI PAOLA

Alessandro FALCIONE

Andrea GIAMMATTEO

Domenico RAPONE

Ernesto SCIUTTO

Collegio sindacale

Presidente

Atala MACRINI

Sindaci effettivi

Francesco BATTAGLIA

Roberto CECCHERINI

Sebastiano SPAGNUOLO

Sindaci supplenti

Maria GABELLI

Aldo TRUMINO

Direttore Responsabile

Alessandro STORI

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio

KPMG S.p.A.

Gestore amministrativo e contabile

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza

Banca Depositaria

Intesa San Paolo S.p.A.

Gestori Finanziari

- Comparto "Garantito": Pioneer Investment Management Sgr p.A.
- Comparto "Bilanciato": Pioneer Investment Management Sgr p.A.; Duemme Sgr S.p.A.; Dexia Asset Management Belgium S.A.
- Comparto "Dinamico": Ing Asset Management BV; Prima SGR S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni Accessorie

Fondiaria-Sai S.p.A

FONDENERGIA
Via del Giorgione n.43 – 00147 Roma
C.f. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 15
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 15
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 16

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 25
3.1.2 - Conto Economico	pag. 27
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 28
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 28
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 32

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 36
3.2.2 - Conto Economico	pag. 38
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 39
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 39
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 46

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 50
3.3.2 - Conto Economico	pag. 52
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 53
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 53
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 60

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 63
3.4.2 - Conto Economico	pag. 65
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 65
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 65
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 72

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2009

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

Il 2009 è stato caratterizzato da una recessione diffusa a tutte le principali economie mondiali. La variazione del PIL ha conosciuto valori negativi mai visti prima, a partire dagli anni '30. La recessione ha interessato, con una sincronia sinora mai sperimentata, le economie di tutto il mondo.

Secondo le più recenti stime del Fondo Monetario Internazionale la crescita mondiale del 2009 è stata negativa e pari a -0,8% (+3% nel 2008) con punte negative del -5,3% in Giappone (-1,2% nel 2008) e del -4,8% per la Germania (+1,2% nel 2008). Nell'intera area Euro il PIL è sceso del 3,8% (+0,6% nel 2008). Gli Stati Uniti hanno messo a segno un -2,5% contro una crescita dello 0,4% l'anno precedente.

I principali paesi industrializzati hanno attraversato nei primi mesi del 2009 la fase più acuta della recessione. Le ingenti misure di stimolo messe in atto da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi, già a partire dall'ultimo trimestre del 2008, hanno tuttavia contribuito ad accelerare, nel secondo semestre, l'uscita dalla recessione.

I prezzi delle materie prime, dopo il forte arretramento registrato nel 2008, hanno ripreso gradualmente a salire. Il prezzo del petrolio, abbandonato dalla componente più speculativa della domanda già nel corso del 2008, è passato dai 50 dollari al barile d'inizio anno a circa 80 dollari al barile, alla fine 2009. Nel corso del 2009 un contributo alla ripresa dei prezzi è giunto dalla ritrovata domanda di materie prime provenienti dai paesi emergenti.

Negli Stati Uniti i dati relativi al mercato del lavoro sono andati via via deteriorandosi, anche se le migliorate condizioni di credito ed un generoso pacchetto fiscale hanno comunque favorito una modesta crescita del reddito disponibile. Alcuni segnali positivi sono provenuti, in corso di anno, dal mercato immobiliare che, dopo 36 mesi consecutivi di ribasso nel livello dei prezzi ha mostrato, nel corso dell'estate, di essere entrato in una fase di stabilizzazione.

Nel resto del mondo l'uscita dalla recessione ha tardato ad innescarsi: nell'area Euro i segnali di crescita sono stati più sporadici, il Giappone ha presentato nel primo semestre un PIL in forte calo a causa di un vero e proprio collasso delle esportazioni. Anche nei mercati emergenti si è assistito ad un dispiegarsi di enormi stimoli monetari e fiscali che hanno reso possibile il rimbalzo, confermato dalla ripresa della domanda di risorse di questi paesi. La costante risalita dei prezzi delle materie prime e dei trasporti marittimi dai livelli cui erano giunti a fine 2008, ha anticipato una ripresa della produzione industriale.

Il 2009 ha fatto anche registrare una persistente debolezza del dollaro assieme ad un'inflazione molto bassa, nonostante alcune pressioni derivanti dal dollaro debole e dai prezzi più alti del petrolio.

Pressioni inflazionistiche sono sembrate, invece, provenire dai paesi emergenti a causa della risalita dei prezzi delle commodities e del petrolio.

Il dollaro, dopo una fase di forza, nei primi mesi dell'anno, ha perso terreno rispetto all'euro, nella parte restante del 2009, a dispetto del fatto che l'economia dell'Eurozona sarebbe rimasta più a lungo in recessione.

L'inflazione dell'Eurozona ha proseguito il suo rallentamento nella prima parte dell'anno, sino a raggiungere valori tendenziali leggermente negativi a giugno per poi salire, a fine anno fino a poco meno dell'1% (+0,9% a dicembre; inflazione media +0,3%). Analogamente l'andamento dell'inflazione tendenziale negli USA, con valori di minimo a metà anno e di massimo a fine anno più consistenti (-2,1 a luglio e +2,7 a dicembre; inflazione media a -0,4%)

In questo contesto la decisione della Federal Reserve di mantenere praticamente azzerati i tassi sui fed funds per tutto il 2009 ed aumentare la quantità di moneta in circolazione (quantitative easing) ha indebolito la valuta americana, per il timore di un possibile aumento dell'inflazione negli Stati Uniti. La Banca Centrale Europea ha invece adottato una linea meno aggressiva per combattere la recessione, mantenendo a livelli più alti i tassi di interesse (1% dei tassi P/T raggiunto a maggio 2009). L'euro si è rafforzato, di conseguenza, nei confronti del dollaro e dello yen giapponese.

Nel secondo semestre del 2009 l'economia reale ha ripreso a crescere nei principali paesi industrializzati, convalidando le attese di uscita dalla recessione. Le misure di stimolo messe in atto da banche centrali e governi per fronteggiare la crisi hanno giocato un ruolo determinante per l'effettiva ripresa economica.

2. I MERCATI FINANZIARI

I mercati finanziari hanno recepito, già al termine del primo trimestre dell'anno, il possibile miglioramento della congiuntura internazionale, dovuto alle misure messe in atto dai governi di tutto il mondo. Le attese di uscita dalla recessione già nel primo semestre hanno prodotto significativi guadagni, dopo aver raggiunto i minimi all'inizio di marzo, sulle attività finanziarie più sensibili alla congiuntura: azioni e obbligazioni con rischio di credito.

Nella restante parte dell'anno i maggiori indici azionari hanno consolidato il recupero in un quadro di miglioramento dei bilanci societari. Grazie all'ulteriore rialzo della seconda metà dell'anno i listini hanno quasi compensato la turbolenza dell'autunno 2008. La ripresa dei profitti è stata in larga parte

Relazione sulla gestione 2

imputabile alle riduzioni di costi perseguite dalle maggiori aziende, le politiche economiche espansive perseguite su scala mondiale hanno comunque sostenuto la fiducia nella ripresa ma resta ancora incerta la ripresa dei ricavi di vendita specialmente per i settori legati alla domanda di beni di consumo nei principali paesi industrializzati. Europa e Stati Uniti hanno avuto andamenti comparabili, maggiori difficoltà sul mercato giapponese dove hanno pesato gli annunci di aumento di capitale da parte delle maggiori banche.

Misurata in termini di indice MSCI World il recupero dei mercati azionari mondiali nel 2009 è stata del 27% in dollari (dopo il -42% del 2008) e del 23% in valuta locale (-40% nel 2008). In Europa l'indice MSCI Emu ha registrato un rialzo del 23% (-47% nel 2008). Il recupero è maturato prevalentemente nella seconda metà dell'anno, come evidenziato nella seguente tabella:

2009	MSCI World (in valuta locale)	MSCI Emu
primo semestre	+3,21%	+0,05%
secondo semestre	+19,00%	+23,00%
intero anno	+22,82%	+23,06%

L'incremento dei valori ha interessato soprattutto il settore finanziario, favorito dalle misure di sostegno approvate dai governi anche se il catalizzatore dei rialzi è risultato il miglioramento dei bilanci societari. In un clima di ottimismo sulla fine della recessione i guadagni si sono estesi anche agli altri settori ritenuti sensibili alla congiuntura. Un contributo rilevante alle attese di ripresa della congiuntura globale è venuto dalla crescita dei paesi emergenti, i cui mercati hanno fatto meglio dei paesi più industrializzati. Analogamente al recupero dei listini azionari è stato quello delle obbligazioni "corporate" emesse dalle aziende. Gli spread di rendimento rispetto alle obbligazioni governative, saliti al punto da scontare un aumento senza precedenti del tasso di insolvenza, si sono notevolmente abbassati a partire dal mese di marzo, una volta diffuse le prime anticipazioni sull'andamento del primo trimestre, in particolare nel settore finanziario.

I mercati dei titoli obbligazionari governativi, dopo una iniziale debolezza nei primi due mesi dell'anno, hanno beneficiato delle attese di bassa inflazione, in particolare nel secondo semestre. I programmi di acquisto di obbligazioni attivati dalle principali banche centrali con l'obiettivo di fornire liquidità al sistema, hanno avuto riflessi positivi sull'intero comparto. In tale contesto tuttavia i titoli di Stato tedeschi e USA, hanno perso progressivamente parte della qualità loro attribuita dai mercati a causa dell'onerosità dei piani di sostegno all'economia adottati dai governi, a causa del conseguente deciso aumento del disavanzo pubblico.

Complessivamente, nel 2009, l'incremento di valore del comparto dei titoli obbligazionari governativi dell'area Euro, misurato dall'indice SSB EGBI, è stato pari al 4,33%.

E' continuata, nell'area Euro, la tendenza all'allargamento degli spread delle emissioni governative dei paesi ritenuti maggiormente a rischio. Nella tabella che segue è riportato l'andamento degli indici SSB EGBI generale e dei singoli paesi dell'area euro nei due semestri dell'anno:

SSB EGBI 2009	1° semestre	2° semestre	2009
EGBI generale	1,41%	2,88%	4,33%
Austria	0,33%	4,26%	4,60%
Belgio	2,00%	3,05%	5,11%
Finlandia	2,56%	2,56%	5,19%
Francia	0,17%	2,78%	2,95%
Germania	-0,25%	2,20%	1,94%
Grecia	6,83%	-3,00%	3,63%
Irlanda	-3,10%	6,62%	3,31%
Italia	3,35%	4,74%	8,25%
Olanda	0,93%	2,94%	3,90%
Portogallo	1,40%	2,92%	4,36%
Spagna	1,28%	2,36%	3,67%

A fronte di una bassa remunerazione sui titoli a basso rischio estremamente positivo è stato l'andamento dei mercati obbligazionari con rischio di credito. La fiducia nella ripresa economica ha fatto scendere in misura consistente i premi per il rischio emittente. I titoli delle maggiori banche hanno dato un contributo sostanziale, con il progressivo venir meno delle preoccupazioni per la solidità dei loro bilanci.

L'eventualità di una crisi del dollaro ha caratterizzato il secondo semestre. In chiusura d'anno il deprezzamento si è attenuato, ma resta alta la preoccupazione verso le politiche molto espansive adottate negli Stati Uniti per superare la recessione a causa dei loro riflessi sui bilanci pubblici. L'azzeramento dei tassi di interesse ha reso il dollaro un'ideale valuta di finanziamento per operazioni sui margini di interesse (con reinvestimenti in valute più remunerative). Il dollaro ha chiuso l'anno a quota 1,43 nei confronti dell'Euro. Nel complesso il deprezzamento della valuta statunitense nei confronti dell'Euro nel 2009 è stato pari al 3% rispetto al livello di 1,39 dell'inizio dell'anno, dopo aver toccato un livello minimo di 1,50 a fine novembre 2009.

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato positivo della gestione finanziaria pari a 86,66 milioni di euro. Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 2,69 milioni di euro e l'imposta sostitutiva a 9,12 milioni di euro. L'utile netto ammonta quindi a 74,85 milioni di euro.

Le attività in gestione, pari a 645,86 milioni di euro al 31/12/2008, hanno raggiunto, al 31/12/2009, l'ammontare di 824,16 milioni di euro.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2009, ammontanti a 2,69 milioni di euro comprendono le commissioni spettanti alla banca depositaria (169 mila euro), le commissioni fisse di gestione (676 mila euro) e le commissioni di extraperformance (1,84 milioni di euro) contrattualmente previste, pagate ai cinque gestori finanziari. Queste ultime sono commisurate al rendimento generato dai gestori che è significativamente superiore a quello del benchmark: misurata in termini monetari la differenza ammonta infatti a 13,3 milioni di Euro. Per effetto delle commissioni di extraperformance (che hanno inciso per lo 0,23%) l'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria è risultata pari allo 0,33% del patrimonio a fine anno (0,12% nel 2008, in assenza commissioni di extraperformance).

Si riporta nel seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31/12/2009, oltre all'andamento del valore della quota, il rendimento lordo¹, la volatilità annua dei rendimenti settimanali² e l'allocazione percentuale delle risorse, confrontati con quelli del benchmark.

Comparto garantito: il valore della quota è passato da 10,212 euro del 31/12/2008 a 10,588 euro del 31/12/2009, con un incremento del 3,68%.

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato del 4,31%, superiore di 1,77% a quello del benchmark.

Performance e rischio	Pioneer	Benchmark
Rendimento lordo	4,31%	2,54%
Volatilità annua	1,03%	1,44%
Allocazione risorse	Pioneer	Benchmark

1 Risultato dei capitali gestiti, al lordo delle commissioni di gestione, delle commissioni della banca depositaria e dell'imposta sostitutiva. Al netto di tali importi il risultato corrisponde all'incremento del valore della quota.

2 La volatilità annua dei rendimenti settimanali è un indicatore del grado di rischio presente nella gestione. Essa misura di quanto, in un anno, ci si può discostare in più o in meno dal rendimento medio che ci si attende dalla gestione, con una probabilità del 67% circa.

Obb. Euro a breve	95,00%	95,00%
Azioni Europa	3,30%	5,00%
Cash	1,70%	0,00%
Totale	100,00%	100,00%

Nel corso del 2009 il gestore del comparto garantito, Pioneer Sgr, ha mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2009.

Comparto bilanciato: il valore della quota è passato da 12,378 euro del 31/12/2008 a 13,717 euro del 31/12/2009, con un incremento del 10,82%. Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 12,66%, superiore del 2,13% a quello del benchmark.

Performance e rischio	Bilanciato	PIONEER	DEXIA	DUEMME	Benchmark
Rendimento lordo	12,66%	13,38%	12,11%	12,43%	10,53%
Volatilità annua	7,37%	8,18%	7,53%	6,87%	7,86%

Allocazione risorse	Bilanciato	PIONEER	DEXIA	DUEMME	Benchmark
Obbligazioni	62,30%	65,01%	60,18%	59,93%	52,00%
Azioni Europa	21,70%	21,97%	24,90%	19,12%	20,00%
Azioni ex-Europa	9,89%	11,31%	10,64%	9,25%	13,00%
Cash	6,11%	1,71%	4,28%	11,70%	15,00%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Nel corso del 2009 i gestori del comparto bilanciato hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,34% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2009.

Negli ultimi 5 anni il comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 3,19% ed una volatilità, su base annua, del 6,45%. Dall'inizio della gestione (07/02/2000) il rendimento medio annuo composto è stato del 2,45% e la volatilità del 6,11%.

Comparto dinamico: il valore della quota è passato da 12,613 euro del 31/12/2008 a 14,389 euro del 31/12/2009, con un incremento del 14,08%. Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 16,11%, superiore dello 0,32% a quello del benchmark.

Performance e rischio	Dinamico	ING	PRIMA	Benchmark
Rendimento lordo	16,11%	16,32%	15,90%	15,79%
Volatilità annua	12,20%	13,04%	11,49%	13,62%

Allocazione risorse	Dinamico	ING	PRIMA	Benchmark
Obbligazioni	37,77%	36,81%	38,72%	35%
Azioni Europa	40,37%	42,42%	38,28%	35%
Azioni ex-Europa	20,81%	19,83%	21,90%	25%
Cash	1,05%	0,94%	1,10%	5%
Totale	100%	100%	100%	100%

Nel corso del 2009 i gestori del comparto dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,13% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2009. Negli ultimi 5 anni il comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 3,20% ed una volatilità annua, del 11,45%. Dalla data di inizio della gestione finanziaria (1/11/2003) il comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 4,65% ed una volatilità, su base annua, del 10,66%.

Gli investimenti in titoli emessi da società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti nei comparti bilanciato e dinamico, dettagliatamente riportati nella nota integrativa, hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2009 sono risultati pari a 161,08 milioni di euro (al netto di 11,6 milioni di trasferimenti tra i comparti del Fondo) con un incremento del 0,5% rispetto ai 160,14 milioni di euro incassati nel 2008. Dei contributi degli aderenti, 5,1 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva.

Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte (dati in migliaia di euro):

Fonte del contributo	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	8.972	77.163	13.698	99.833	62%
Datore lavoro	1.512	22.798	3.541	27.851	17%
Aderente (contrattuale)	1.450	22.111	3.451	27.012	17%
Aderente (volontaria)	303	4.113	728	5.144	3%
Coperture accessorie	25	360	49	434	0%
Trasferimenti da altri fondi	216	462	126	804	0%
Ristoro posizioni	1	7	1	9	0%
Totale	12.479	127.014	21.593	161.086	100%

Significativo è risultato l'apporto del TFR alle risorse del Fondo (62% dei contributi complessivamente raccolti). La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta del 86%.

Le uscite per anticipazioni, riscatti, premi pagati per coperture accessorie e trasferimenti verso altri Fondi (al netto di 11,6 milioni di trasferimenti tra i comparti del Fondo) sono risultate pari a 47,13 milioni di euro (contro 50,17 milioni di euro nel 2008). Pertanto il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le suddette uscite, è risultato pari a 113,95 milioni di euro.

Tale saldo, assieme al risultato della gestione finanziaria, pari a 74,85 milioni di euro, ha portato ad un incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di 188,80 milioni di euro, rispetto al 31/12/2008.

Il totale dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31/12/2009 è risultato pari a 816,19 milioni di euro (627,39 del 31/12/2008 e 188,8 di incremento dell'anno), suddiviso in 60.175.746 quote assegnate a 41.721 aderenti nel seguente modo:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Aderenti
Garantito	44.172.140	4.171.742	4.198
Bilanciato	689.734.084	50.284.816	31.767
Dinamico	82.290.765	5.718.918	5.756

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/08	8,66%	77,96%	13,39%
	31/12/09	10,06%	76,14%	13,80%
A.N.D.P.	31/12/08	4,86%	86,97%	8,17%
	31/12/09	5,41%	84,51%	10,08%

Durante il 2009 hanno aderito al Fondo 752 lavoratori e sono usciti 2.111 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Nel corso del 2009 il saldo tra iscrizioni e riscatti/trasferimenti è risultato negativo per 952 unità. Un contributo significativo a tale contrazione è venuto dall'uscita di 605 lavoratori della Società Portovesme Srl per riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari a 614.

L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e degli switch tra i singoli comparti è risultato il seguente:

Relazione sulla gestione 8

	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Adesioni per tacito conferimento	434	0	0	434
Adesioni ordinarie	179	456	117	752
Uscite per riscatto o trasferimento	-306	-1.635	-170	-2.111
Annullamenti	-20	-7	0	-27
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	339	98	177	614
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	-123	-411	-80	-614
Saldo netto aderenti	503	-1.499	44	-952

Nel corso dell'anno 191 aderenti per tacito conferimento, inizialmente versanti il solo TFR, hanno modificato l'adesione da tacita a completa, attivando i contributi contrattualmente previsti.

Il tasso di adesione complessivo del Fondo è pari al 85%. Il tasso di adesione più alto (98%) si registra nel settore Energia e Petrolio, mentre nel settore Gas & Acqua si registra il tasso di adesione più basso (29%) in relazione alla presenza dell'istituto di un Fondo integrativo obbligatorio presso l'INPS. Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione delle diverse categorie contrattuali al 31/12/2008, con gli stessi valori a fine 2008:

Fase di accumulo	ANNO 2009			ANNO 2008		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	33.025	155	98%	33.033	157	98%
Chimico	6.473	16	86%	7.312	14	86%
Gas & Acqua	2.174	39	29%	2.197	46	29%
Altro	49	34	100%	131	4	100%
Totale	41.721	213	86%	42.673	221	86%

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, al 31.12.09 sono le seguenti:

	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	43	45	38	44
Patrimonio medio (€)	10.508	21.717	14.296	19.565
Aderenti di prima occupazione %	61%	29%	62%	37%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	5.827	15.801	12.036	15.599

L'età media degli aderenti al Fondo è 44 anni, incrementata di un anno, rispetto al 2008.

A partire dal 1° dicembre 2007 è stata attivata una copertura assicurativa contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applica il CCNL del settore chimico, tramite apposita convenzione con Fondiaria-Sai Spa. I premi raccolti e riversati alla compagnia nel 2009 ammontano a 434 mila Euro. Al 31.12.2009 beneficiavano della copertura 6.473 aderenti.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo, pari a 1.264.746 Euro, hanno rappresentato lo 0,155% dell'attivo netto al 31/12/2009 e sono così ripartite:

	2009		2008	
	Ammontare	incidenza	Ammontare	incidenza
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	340.531	0,042%	338.274	0,054%
Spese generali ed amministrative	494.036	0,060%	516.481	0,083%
Personale	430.179	0,053%	394.914	0,063%
Totale spese amministrative	1.264.746	0,155%	1.249.669	0,200%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata attraverso il prelievo dalle contribuzioni di un importo mensile pari a 2,30 euro per aderente, ad eccezione del mese di gennaio 2009. La quota associativa annua, pari quindi a 25,3 euro per aderente ha generato 1.035.205 euro di contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi. Ulteriori 50.355 euro sono derivati dalle commissioni per la modifica della scelta del comparto e per l'erogazione di anticipazioni (29.251 euro) e da proventi diversi (21.104 euro). Le quote d'iscrizione incassate nel 2009 (17.323 euro) assieme ad una parte di quelle riscontate dall'esercizio precedente (87.450 euro su 266.636 euro) sono state rinviate al 2010 a titolo di risconto passivo per copertura di futuri oneri amministrativi, per un ammontare totale di 104.775 euro. Il risconto passivo dell'esercizio 2008 utilizzato nell'esercizio 2009 ammonta a 179.186 euro. Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Il Fondo ha provveduto ad aggiornare il Documento Programmatico sulla Sicurezza, ai sensi dell'art. 34 e dell'Allegato B, del D.lgs 196/2003.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel primo trimestre del corrente esercizio il Fondo è fortemente impegnato nelle attività propedeutiche all'avvio dei nuovi mandati per la gestione dei comparti bilanciato e dinamico dopo aver selezionato, al termine dell'esercizio 2009, i gestori finanziari cui sarà affidata la gestione dei suddetti comparti per i prossimi 5 anni. Il processo di selezione dei gestori e l'affidamento dei nuovi mandati ha rappresentato il culmine di una complessiva rivisitazione della politica d'investimento dei singoli comparti e della loro rispondenza agli interessi degli iscritti, effettuata nel corso del 2009.

La partenza dei nuovi mandati è prevista per il 1° Aprile 2010.

La gestione del comparto bilanciato sarà affidata, in quote identiche, ad AXA, Dexia, Halbis (Gruppo HSBC) e Pioneer. L'asset allocation del comparto è stata rivista, allo scopo di aumentare la diversificazione e prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale (con una componente azionaria che non potrà essere comunque superiore al 34%) con quote significative della componente dei titoli di debito indicizzate all'inflazione dell'area Euro.

La gestione del comparto dinamico sarà affidata, inizialmente, soltanto a Prima Sgr e, successivamente, anche ad un secondo gestore, in quote identiche. Anche l'asset allocation del comparto dinamico prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale (con una componente azionaria pari, al massimo, al 62%) e con quote significative della componente dei titoli di debito indicizzate all'inflazione dell'area Euro.

In occasione della revisione della asset allocation strategica dei due comparti ne è stata rivista anche l'architettura ed è stata introdotta una forma di protezione dai rischi estremi, denominata "Risk Overlay Management". Per entrambi i comparti opererà, infatti, un ulteriore gestore, Feri Family Trust, con un mandato sovrastante a quello degli altri gestori, con il compito di monitorare ed eventualmente ridurre l'esposizione alle componenti più rischiose del portafoglio (rischi azionario e valutario) allo scopo di contenere le perdite derivanti da eventuali andamenti negativi dei mercati finanziari.

L'obiettivo che si intende perseguire è quello di ridurre la volatilità dei risultati dei comparti a tutto vantaggio del rendimento di lungo periodo.

5. EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I risultati della gestione finanziaria dei primi due mesi dell'anno risentono dell'incerto andamento dei mercati di riferimento. Al 26 febbraio 2010 il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, rispetto al 31 dicembre 2009, un incremento dello 0,48% per il comparto garantito, e decrementi pari a 0,04% per il comparto bilanciato e 0,94% per il comparto dinamico. La performance del patrimonio del Fondo nella restante parte dell'anno dipenderà dagli andamenti dei suddetti mercati.

Per il Consiglio di Amministrazione



1 – STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	824.157.337	645.860.087
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	524.459	840.065
50	Crediti d'imposta	111.775	8.491.592
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	824.793.571	655.191.744
	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	4.751.349	3.459.963
20	Passività della gestione finanziaria	2.501.026	23.376.899
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	535.055	895.211
50	Debiti d'imposta	809.152	67.561
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.596.582	27.799.634
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	816.196.989	627.392.110
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	583.700	587.985
	Contratti futures	48.258.714	30.446.404
	Valute da regolare	5.021.470	17.913.347

2 – CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10	Saldo della gestione previdenziale	113.951.875	109.965.063
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	86.662.155	- 74.644.922
40	Oneri di gestione	- 2.687.743	- 728.663
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	83.974.412	- 75.373.585
60	Saldo della gestione amministrativa	-	29.950
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	197.926.287	34.621.428
80	Imposta sostitutiva	- 9.121.408	8.423.922
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	188.804.879	43.045.350

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 dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2009. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione poiché il Fondo, nell'esercizio in esame, non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2009 è assoggettato a revisione contabile da parte KPMG S.p.a. società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.Lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL del settore Energia e Petrolio o ai lavoratori che dipendono da aziende controllate, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, da aziende associate al Fondo. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, senza scopo di lucro, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario fino al raggiungimento del massimo della deducibilità fiscale.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti, oppure al momento della cessazione dell'attività lavorativa a condizione che l'iscritto abbia un'età di non più di dieci anni inferiore all'età pensionabile. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni vengono eventualmente corrisposte parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Nota Integrativa 1

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti, dei relativi gestori e benchmark di riferimento:

Comparti	Gestore 1	Gestore 2	Gestore 3	Benchmark
BILANCIATO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	DUEMME SGR S.p.A.	DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 15% JP Morgan Ecu Cash Index 6 mesi ▪ 52% Citibank SSB Emu Government Bond Index ▪ 20% Morgan Stanley Capital International Emu index ▪ 13% Morgan Stanley Capital International World ex Emu index
DINAMICO	ING Investment Management Italia SGR S.p.A.	PRIMA SGR S.p.A.		<ul style="list-style-type: none"> ▪ 5% JP Morgan Ecu Cash Index 6 mesi; ▪ 35% Citibank SSB Emu Government Bond Index; ▪ 35% Morgan Stanley Capital International Emu index; ▪ 25% Morgan Stanley Capital International World ex Emu index
GARANTITO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.			<ul style="list-style-type: none"> ▪ 95% Merrill Lynch Euro Government bill Index ▪ 5% MSCI Europe

Comparto bilanciato

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 5 a 20 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 38%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati o quotandi su mercati regolamentati; OICR - *Organismi di investimento collettivo del risparmio* (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* elevato. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: paesi dell'area OCSE (con alcune esclusioni).

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 15%.

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 67% di indici obbligazionari e per il 33% di indici azionari, ed è costituito:

- per il 15% dall'indice JP Morgan Ecu Cash Index 6 mesi;
- per il 52% dall'indice Citibank SSB Emu Government Bond Index;
- per il 20% dall'indice Morgan Stanley Capital International Emu;
- per il 13% dall'indice Morgan Stanley Capital International World ex Emu.

Comparto dinamico

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 20 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria, che può oscillare tra il 30% ed il 50%.

Strumenti finanziari: titoli azionari quotati o quotandi sui mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con *rating* elevato.

Aree geografiche di investimento: paesi dell'area OCSE (con alcune esclusioni).

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 25%.

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 40% di indici obbligazionari e per il 60% di indici azionari, ed è costituito:

- per il 5% dall'indice JP Morgan Ecu Cash Index 6 mesi;
- per il 35% dall'indice Citibank SSB Emu Government Bond Index;
- per il 35% dall'indice Morgan Stanley Capital International Emu;
- per il 25% dall'indice Morgan Stanley Capital International World ex Emu.

Comparto garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto totalmente avverso al rischio.

Nota bene: i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, fino al 30/06/2012 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- c) decesso;
- d) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- e) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- f) anticipazione della posizione individuale;
- g) riunificazione della posizione individuale ai sensi dell'art. 6 comma 4 dello statuto.

Inoltre, per ciascun contributo versato, alla scadenza e nei suddetti casi, la garanzia realizza il consolidamento dei rendimenti positivi, determinati in base al valore della quota di fine anno, qualora i valori di quota riferibili ai singoli versamenti siano inferiori.

NB: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, Fondenergia comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: realizzata prevalentemente con strumenti finanziari di natura obbligazionaria di breve/media durata, caratterizzati da rating degli emittenti pari almeno ad "investment grade" e da volatilità contenuta.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria anche derivati; titoli di capitale entro il limite massimo del 8%.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: fino ad un massimo del 8%.

Benchmark: 95% Merrill Lynch Euro Government bill Index – 5% MSCI Europe.

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 15 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria.

Nota Integrativa 4

Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai Gestori e alla Banca Depositaria.

Nei casi di cui ai commi precedenti i Gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i Gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite il Fondo deve ancora stipulare apposite convenzioni con una compagnia di assicurazione abilitata.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Fondiaria-Sai S.p.A. con sede in Firenze, Via Lorenzo il Magnifico, 1. La convenzione con la compagnia scade il 31 Dicembre 2012.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Intesa San Paolo S.p.A., con sede a Torino, Piazza San Carlo 156.

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, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A., con sede in Mogliano Veneto (TV) via Ferretto n.1. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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, secondo il principio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso 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.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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 nel corso dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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 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 dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione quindicinale 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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 213 unità, per un totale di 41.721 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi.

Fase di accumulo	ANNO 2009		ANNO 2008	
	Aderenti	Aziende	Aderenti	Aziende
Settore				
Energia & Petrolio	33.025	155	33.020	157
Chimico	6.473	16	7.388	15
Gas & Acqua	2.174	39	2.196	45
Altro	49	3	69	4
Totale	41.721	213	42.673	221

Nota Integrativa 7

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 DICEMBRE 2009

Fase di accumulo

Aderenti	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Attivi	4.197	31.766	5.755	41.718
Sospesi	1	1	1	3
Totale	4.198	31.767	5.756	41.721

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2009 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2009	COMPENSI 2008
AMMINISTRATORI	45.000	40.500
SINDACI	36.000	34.498

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,75% del capitale pari a n. 1.500 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A..

Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e quattro impiegati, con la variazione di un'unità rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	-	-	1	1
Dipendenti	3	1	-	4	4

Nota Integrativa 8

Ulteriori informazioni:**Deroghe e principi particolari**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo, le medesime sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Si segnala che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10b) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	824.157.337	645.860.087
a) Depositi bancari	48.614.805	34.180.018
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	447.644.762	346.806.018
d) Titoli di debito quotati	61.025.449	45.313.374
e) Titoli di capitale quotati	221.184.680	154.687.465
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	36.068.404	31.229.651
i) Opzioni acquistate	-	4.480
l) Ratei e risconti attivi	8.826.216	7.058.268
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	416.979	24.086.615
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	376.042	2.494.198
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	524.459	840.065
a) Cassa e depositi bancari	446.174	756.234
b) Immobilizzazioni immateriali	1.200	10.143
c) Immobilizzazioni materiali	20.645	23.871
d) Altre attività della gestione amministrativa	56.440	49.817
50 Crediti di imposta	111.775	8.491.592
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	824.793.571	655.191.744

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	4.751.349	3.459.963
a) Debiti della gestione previdenziale	4.751.349	3.459.963
20 Passività della gestione finanziaria	2.501.026	23.376.899
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.425.316	23.307.892
e) Debiti su operazioni forward / future	75.710	69.007
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	535.055	895.211
a) TFR	112.604	98.390
b) Altre passività della gestione amministrativa	317.676	530.185
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	104.775	266.636
50 Debiti di imposta	809.152	67.561
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.596.582	27.799.634
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	816.196.989	627.392.110
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	583.700	587.985
Contributi da ricevere	- 583.700	- 587.985
Contratti futures	48.258.714	30.446.404
Controparte c/contratti futures	- 48.258.714	- 30.446.404
Valute da regolare	5.021.470	17.913.347
Controparte per valute da regolare	- 5.021.470	- 17.913.347

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	113.951.875	109.965.063
a) Contributi per le prestazioni	161.086.494	160.140.520
b) Anticipazioni	- 11.565.327	- 10.877.263
c) Trasferimenti e riscatti	- 18.275.716	- 15.229.048
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 16.867.873	- 23.592.348
f) Premi per prestazioni accessorie	- 434.246	- 475.884
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 858	- 1.205
i) Altre entrate previdenziali	9.401	291
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	86.662.155	74.644.922
a) Dividendi e interessi	22.374.310	20.155.453
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	64.287.845	94.801.371
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	-	996
40 Oneri di gestione	- 2.687.743	- 728.663
a) Società di gestione	- 2.518.308	- 544.042
b) Banca depositaria	- 169.435	- 184.621
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	83.974.412	75.373.585
60 Saldo della gestione amministrativa	-	29.950
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.348.415	1.488.049
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 340.530	- 338.274
c) Spese generali ed amministrative	- 467.067	- 473.409
d) Spese per il personale	- 430.180	- 394.914
e) Ammortamenti	- 26.969	- 43.072
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	21.106	58.206
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 104.775	- 266.636
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	197.926.287	34.621.428
80 Imposta sostitutiva	- 9.121.408	8.423.922
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	188.804.879	43.045.350

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle quote associative e delle quote di iscrizione raccolte da ciascun comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote iscrizione	Quote associative	Totale	% di riparto
BILANCIATO	6.233,56	796.727,71	802.961,57	0,7629
DINAMICO	1.472,24	140.761,98	142.234,22	0,1351
GARANTITO	9.618,27	97.714,97	107.333,24	0,1020
Totale	17.324,07	1.035.204,66	1.052.528,73	1,000

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa € 524.459

a) Cassa e depositi bancari € 446.174

La voce Cassa e depositi bancari (€ 446.174) si compone delle seguenti partite :

Descrizione	Importo
Conto corrente amministrativo - Banca Depositaria	439.769
Crediti verso banche per interessi attivi su medesimo conto	125
Disponibilità liquide - Depositi postali	4.943
Depositi postali – Conto di credito speciale	1.001
Carta di credito prepagata	287
Denaro ed altri valori in cassa	49
Totale	446.174

b) Immobilizzazioni immateriali € 1.200

La voce b) Immobilizzazioni immateriali (€ 1.800) è costituita da spese su immobili di terzi, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi (€ 600).

c) Immobilizzazioni materiali € 20.645

La voce c) Immobilizzazioni materiali (€ 18.724) è costituita dagli acquisti di macchine e attrezzature al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

Informazioni sul riparto delle poste comuni 1

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento del comparto Bilanciato sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Spese su immobili di terzi	1.800	600	1.200
Totale immateriali	1800	600	1200
Macchine e attrezzature d'ufficio	20.877	3.605	17.272
Mobili e arredamento d'ufficio	4.058	685	3.373
Totale materiali	24.935	4.290	20.645

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	10.143	23.872
INCREMENTI DA		
Acquisti	1.800	12.999
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	10.743	16.226
Rimanenze finali	1.200	20.645

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 56.440

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	33.037
Depositi cauzionali	12.012
Risconti Attivi	7.083
Crediti verso terzi	3.666
Crediti verso aziende tardato pagamento	500
Crediti verso Enti Gestori	128
Crediti verso Erario	14
Totale	56.440

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2009 per polizze di assicurazione dei locali ed RC amministratori e Sindaci , per canoni telefonici, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per servizi Mefop S.p.A., per spese per noleggio affrancatrice.

40 – Passività della gestione amministrativa € 535.055

a) Trattamento di fine rapporto € 112.604

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2009 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 317.676

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 50.461

La voce è composta prevalentemente dal compenso spettante alle società SAIPEM relativamente al personale in comando, dal compenso per l'attività svolta dalla società di revisione KPMG e dal compenso spettante al service amministrativo Previnet S.p.A. per l'anno 2009 per il servizio consulting e replica.

SAIPEM	14.801
PREVINET SPA	11.944
KPMG	10.200
FIMIT SGR	8.407
MEFOP	3.000
J.E.A. MULTISERVICE	551
ACEA	418
TIM SPA	411
LYRECO ITALIA SPA	320
LEASEPLAN	259
DHL EXPRESS SRL	99
DATA VISION	48
TELECOM SPA	3
Totale	50.461

Debiti per fatture da ricevere € 126.275

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

Syndial - Personale in comando 2008	13.299
Fatture - Bar Gamma	400
Dhl Express Spa dicembre 2009	50
Acea dicembre 2009	400
Ama 1° semestre 2009	2.000
Lyreco competenza 2009	510
Parcelle e spese legali	5.000
Ricoh Point nov-dic 2009	600
Data Vision dicembre 2009	792
Leaseplan 4° trimestre 2009	2.027
Telecom consumi nov-dic 2009	650
Leaseplan carburante nov-dic 2009	431
Previnet gest. amm.va 4° trim 2009	79.166

Bucap servizio archiviazione 2° sem 2009	1.000
Tim consumi e abb top line ott-nov-dic 2009	450
KPMG saldo 2009 per rev. bil. e controllo contabile	19.500
Totale	126.275

Debiti per commissioni di gestione € 53.001

Altri debiti	53.001
Totale	53.001

Debiti relativi al personale dipendente € 30.407

Personale c/ferie maturate non godute	19.847
Personale c/14esima mensilità	10.560
Totale	30.407

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati e varie € 11.278

Debiti verso amministratori	5.278
Debiti verso sindaci	6.000
Totale	11.278

Debiti tributari e previdenziali € 46.254

Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	11.298
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	6.880
Erario c/ritenute su redditi lavoro autonomo	2.461
Erario c/addizionale regionale	332
Erario c/addizionale comunale	135
Debiti verso Fondi Pensione	1.341
Debiti verso Enti Previd. Dirigenti F.do Negri	2.156
Debiti verso Enti Assistenz. Dirigenti	973
Debiti verso Enti Previd. Dirigenti	1.317
Debiti verso fondo assistenza sanitaria	51
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	15.400
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	3.910
Totale	46.254

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

Informazioni sul riparto delle poste comuni 4

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 104.775**

Si compone del residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.348.415**

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative a copertura degli oneri amministrativi pari a € 1.035.205 e quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 17.324. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2008 per € 266.636 e dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 29.250.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 340.530**

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 334.610, del compenso 2009 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 5.920.

c) Spese generali ed amministrative **€ 467.067**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali € 105.231

Compensi sindaci	39.968
Rimborso spese sindaci	400
Compensi amministratori	45.000
Rimborso spese amministratori	13.436
Contributo INPS collaboratori esterni	3.207
Rimborso spese delegati	1.689
Altre spese per organi sociali	1.531
Totale spese per Organi Sociali	105.231

Spese per Servizi € 225.592

Contributo annuale Covip	79.718
Compensi società di revisione	30.900
Spese di consulenza	13.440
Controllo interno	8.000
Quota Assofondipensione	6.060
Spese per stampa e invio certificati	37.713
Spese stampa invio lettere aderenti	1.256
Spese per spedizione e consegne	1.049
Spese telefoniche	8.137
Spese di assistenza e manutenzione	2.891
Spese notarili, vidimazioni e certificazioni	5.000
Corsi/incontri di formazione	6.985
Contratto fornitura servizi	10.950
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	1.726
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	11.767
Totale spese per servizi	225.592

Spese per la sede € 91.276

Affitto	68.604
Spese per gestione locali	8.054
Spese per illuminazione	3.360
Spese condominiali	11.258
Totale spese per la sede	91.276

Spese generali varie € 44.968

Assicurazioni	9.769
Spese hardware e software	659
Valori bollati e spese postali	11.279
Imposte e tasse diverse	4.197
Spese varie	4.699
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	8.554
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	429
Spese bando di pubblicazione bando di gara	4.321
Viaggi e trasferte	1.061
Totale spese varie	44.968

Informazioni sul riparto delle poste comuni 6

d) Spese per il personale**€ 430.180**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	263.577
Personale in comando	42.872
Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti	76.159
T.F.R.	19.965
Contributi Previdenziali Dirigenti F.do Negri	7.920
Mensa personale dipendente	6.219
Contributi previdenziali dirigenti	4.803
Rimborsi spese dipendenti	3.161
Contributi assistenziali dirigenti	3.032
Contributi fondo pensione	1.618
Contributi fondo sanitario dipendenti	466
INAIL dipendenti	387
Arrotondamenti	1
Totale	430.180

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

Categoria	2009	2008
Dirigenti	1	1
Impiegati	4	4
Totale	5	5

e) Ammortamenti**€ 26.969**

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 21.106**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Altri ricavi e proventi	22.694
Interessi attivi c/c ordinario	5.200
Sopravvenienze attive	3.894

Informazioni sul riparto delle poste comuni 7

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2.273
Arrotondamenti attivi	12
Arrotondamenti attivi contributi	6
Totale	34.079

Oneri

Sopravvenienze passive	9.553
Altri costi ed oneri	2.714
Oneri bancari	693
Arrotondamenti passivi	8
Arrotondamenti passivi contributi	5
Totale	12.973

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

€ 104.775

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	696.514.705	564.561.673
a) Depositi bancari	46.005.615	31.380.020
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	379.448.910	302.454.106
d) Titoli di debito quotati	57.088.598	41.610.076
e) Titoli di capitale quotati	181.744.426	132.257.285
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	23.963.957	24.557.256
i) Opzioni acquistate	-	4.480
l) Ratei e risconti attivi	7.657.064	6.312.358
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	230.820	23.491.894
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	375.315	2.494.198
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	400.056	659.018
a) Cassa e depositi bancari	340.381	593.167
b) Immobilizzazioni immateriali	915	7.956
c) Immobilizzazioni materiali	15.750	18.724
d) Altre attività della gestione amministrativa	43.010	39.171
50 Crediti di imposta	-	7.234.837
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	696.914.761	572.455.528

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	3.728.043	2.800.977
a) Debiti della gestione previdenziale	3.728.043	2.800.977
20 Passività della gestione finanziaria	2.393.183	23.340.111
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.343.856	23.271.104
e) Debiti su operazioni forward / future	49.327	69.007
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	410.058	702.177
a) TFR	85.904	77.174
b) Altre passività della gestione amministrativa	242.352	415.861
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	81.802	209.142
50 Debiti di imposta	649.393	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.180.677	26.843.265
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	689.734.084	545.612.263
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	445.298	461.199
Contributi da ricevere	- 445.298	- 461.199
Contratti futures	48.258.714	30.446.404
Controparte c/contratti futures	- 48.258.714	- 30.446.404
Valute da regolare	3.890.286	17.913.347
Controparte per valute da regolare	- 3.890.286	- 17.913.347

3.2.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	79.994.000	82.154.542
a) Contributi per le prestazioni	128.472.544	132.738.237
b) Anticipazioni	- 10.134.619	- 9.928.593
c) Trasferimenti e riscatti	- 23.935.693	- 20.538.236
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 14.048.892	- 19.712.533
f) Premi per prestazioni accessorie	- 360.268	- 404.020
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 12	- 313
i) Altre entrate previdenziali	940	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	74.435.805	64.232.183
a) Dividendi e interessi	19.271.500	17.998.326
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	55.164.305	82.230.509
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	- 2.481.316	- 597.926
a) Società di gestione	- 2.336.605	- 457.068
b) Banca depositaria	- 144.711	- 140.858
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	71.954.489	64.830.109
60 Saldo della gestione amministrativa	-	23.492
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.030.560	1.167.185
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 259.786	- 265.333
c) Spese generali ed amministrative	- 356.320	- 371.328
d) Spese per il personale	- 328.179	- 309.759
e) Ammortamenti	- 20.575	- 33.785
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	16.102	45.654
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 81.802	- 209.142
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	151.948.489	17.347.925
80 Imposta sostitutiva	- 7.826.668	7.234.837
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	144.121.821	24.582.762

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2008	44.078.638,890		545.612.263
a) Quote emesse	9.998.501,739	128.473.484	
b) Quote annullate	-3.792.324,905	-48.479.484	
c) Variazione del valore quota		64.127.821	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			144.121.821
Quote in essere alla fine dell'esercizio	50.284.815,724		689.734.084

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2009 era di € 12,378.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 13,717.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 79.994.000, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 126.545.106), degli *switch* per conversione comparto (€ 1.458.130), dei trasferimenti in ingresso (€ 462.186), delle altre entrate previdenziali (€ 940), e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 25.803.516), degli *switch* in uscita (€ 8.266.796), delle erogazioni in forma di capitale (€ 14.048.892), dei premi per prestazioni accessorie (€ 360.268) e delle altre uscite previdenziali (€ 12).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 696.514.705

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGR p.A.
- Duemme SGR S.p.A.
- Dexia Asset Management Belgium S.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. 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 p.A.	237.626.880
Duemme SGR S.p.A.	238.151.492
Dexia Asset Management Belgium S.A.	214.583.842
TOTALE	690.362.214

Comparto Bilanciato 4

L'importo a disposizione dei gestori è al netto del saldo di € 3.713.984 del conto corrente di raccolta, del credito di € 3.992 relativo agli interessi attivi maturati sullo stesso conto nel quarto trimestre dei debiti su operazioni forward/future per € 49.327 e dai debiti per operazioni da regolare per € 348.034; sono inoltre escluse le altre voci non direttamente riconducibili ai gestori quali i crediti previdenziali per cambio comparto per € 79.578 compreso nella voce 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 46.005.615

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 42.280.334) dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 3.713.984), dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 3.992) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 7.305).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli Investimenti in gestione pari ad € 696.514.705:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO COUPON	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.707.910	5,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.603.989	4,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.080.202	3,31
DEXIA MONEY MRK-EURO AAA-Z	LU0391999470	I.G - OICVM UE	22.431.480	3,22
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.304.500	3,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.945.811	2,29
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.435.500	1,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.232.356	1,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.222.873	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.982.620	1,72
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.779.200	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.037.074	1,44
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.314.480	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.661.613	0,96
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.356.335	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.225.883	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.170.915	0,89
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25	DE0001135242	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.033.440	0,87
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2015 1,6	FR0010135525	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.760.179	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.726.546	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.604.216	0,80
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	5.201.138	0,75
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2013 2,25	DE0001030518	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.177.793	0,74
BELGIUM KINGDOM 28/03/2017 4	BE0000309188	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.690.350	0,67
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.581.360	0,66
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.480.600	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.204.282	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.148.654	0,60
HELLENIC REPUBLIC 18/5/2011 5,35	GR0124015497	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.098.240	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.086.008	0,59
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.058.648	0,58

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.037.573	0,58
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	4.017.841	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2010 5,5	FR0000186603	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.957.720	0,57
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 29/07/2014 4,25	ES0312298237	I.G - TDebito Q UE	3.832.406	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.677.709	0,53
BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.624.600	0,52
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	3.605.756	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.554.286	0,51
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2011 1,6	FR0010094375	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.409.031	0,49
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	3.220.790	0,46
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.196.500	0,46
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.195.600	0,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.096.600	0,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.984.400	0,43
BELGIUM KINGDOM 28/3/2028 5,5	BE0000291972	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.831.500	0,41
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	2.830.757	0,41
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2027 6,25	AT0000383864	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.828.955	0,41
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	2.761.178	0,40
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.719.964	0,39
Altri			256.518.530	36,83
Totale			642.245.891	92,21

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono stati stipulati i seguenti contratti *futures* su indici di borsa aventi finalità di generare una esposizione all'indice sottostante e quindi non di copertura. Il totale è esposto nei conti d'ordine.

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
DJ EURO STOXX 50 Mar10	EUR	29.630.840
EURO/GBP FUTURE Mar10	GBP	749.451
FTSE 100 IDX FUT Mar10	GBP	362.080
OMXS30 IND FUTURE Jan10	SEK	18.596
S&P 500 FUTURE Mar10	USD	9.870.308
S&P/TSX 60 IX FUT Mar10	CAD	2.571.957
S&P500 EMINI FUT Mar10	USD	116.121
SPI 200 FUTURES Mar10	AUD	2.370.228
SWISS MKT IX FUTR Mar10	CHF	131.275
TOPIX INDX FUTR Mar10	JPY	2.437.858
Totale		48.258.714

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
JPY	CORTA	110.000.000	133,5681	823.550
USD	CORTA	4.400.000	1,4348	3.066.736

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	216.246.470	163.202.440	-	-	379.448.910
Titoli di Debito quotati	9.522.330	35.992.187	11.574.081	-	57.088.598
Titoli di Capitale quotati	12.264.482	112.525.046	56.144.018	810.880	181.744.426
Quote di OICR	-	23.963.957	-	-	23.963.957
Depositi bancari	42.287.639	-	-	-	42.287.639
Depositi bancari c/c di transito	3.717.976	-	-	-	3.717.976
Totale	284.038.897	335.683.630	67.718.099	810.880	688.251.506

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	379.448.910	54.982.938	132.608.380	21.438.838	588.479.066
USD	-	2.105.660	45.077.887	8.756.604	55.940.151
JPY	-	-	5.879.172	2.902.976	8.782.148
GBP	-	-	13.592.465	4.941.652	18.534.117
CHF	-	-	4.217.645	1.172.813	5.390.458
SEK	-	-	350.054	1.065.336	1.415.390
DKK	-	-	160.120	11.214	171.334
NOK	-	-	622.408	153.645	776.053
CAD	-	-	2.326.725	2.225.738	4.552.463
AUD	-	-	873.527	3.336.799	4.210.326
Totale	379.448.910	57.088.598	205.708.383	46.005.615	688.251.506

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" 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 quotati	3,68900	6,88900	-
Titoli di debito quotati	2,53500	2,72700	3,61700

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
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	2.000.000	EUR	2.081.956
BP PLC	GB0007980591	40.745	GBP	275.165
ENI SPA	IT0003132476	129.661	EUR	2.307.966
SAIPEM	IT0000068525	5.950	EUR	143.395
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	6.647	GBP	135.529
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	7.013	EUR	147.974
TOTAL SA	FR0000120271	80.119	EUR	3.605.756
SCHLUMBERGER FINANCE BV 25/03/2014 4,5	XS0418799630	290.000	EUR	305.449
HALLIBURTON CO	US4062161017	10.958	USD	229.814
SNAM RETE GAS	IT0003153415	221.867	EUR	769.878
ERG SPA	IT0001157020	30.554	EUR	295.763
Totale				10.298.645

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	-311.474.927	221.147.465	-90.327.462	532.622.392
Titoli di Debito quotati	-47.089.868	24.413.218	-22.676.650	71.503.086
Titoli di Capitale quotati	-199.581.496	184.084.443	-15.497.053	383.665.939
Quote di OICR	-24.565.210	25.480.414	915.204	50.045.624
Totali	-582.711.501	455.125.540	-127.585.961	1.037.837.041

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1	1	2	632.622.392	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	71.503.086	-
Titoli di Capitale quotati	239.508	156.972	396.480	383.665.939	0,1030
Quote di OICR	-	-	-	50.042.624	-
Totale	239.509	156.973	396.482	1.037.837.041	0,0380

I) Ratei e risconti attivi

€ 7.657.064

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 230.820

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, così suddivise:

Comparto Bilanciato 8

Descrizione voci	Importo
Crediti per margini future da liquidare	56.970
Dividendi <i>pending</i>	94.272
Altri crediti (operazione di switch-in)	79.578
Totale	230.820

p) Margini e crediti su operazioni *forward / future* € 375.315

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2009 e dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2009.

Descrizione voci	Importo
Margini <i>Future</i>	351.898
Plusvalori maturati su <i>forward</i>	23.417
Totale	375.315

40 - Attività della gestione amministrativa € 400.056

a) Cassa e depositi bancari € 340.381

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 915

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 15.750

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 43.010

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 3.728.043

a) Debiti della gestione previdenziale**€ 3.728.043**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	1.462.895
Debiti verso aderenti per anticipazione	690.160
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	321.101
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	127.262
Debiti verso aderenti per cambio comparto	87.157
Debiti verso aderenti per riscatto totale	34.003
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	10.387
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	6.677
Debiti verso enti gestori	52.137
Contributi da riconciliare	497.245
Contributi da rimborsare	2.167
Trasferimenti da riconciliare in entrata	9.853
Erario c/ritenute su redditi da capitale	425.882
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	774
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	343
Totale	3.728.043

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 2.393.183**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dei debiti verso la controparte per margini future da regolare (€ 348.034), di debiti verso banca depositaria (€ 38.246) e verso gestori finanziari per commissioni (€ 145.808) e commissioni di overperformance (€ 1.811.768). La voce e) Debiti su operazioni forward/future si compone di operazioni *pending* su forward (€ 49.327).

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 410.058****a) Trattamento di fine rapporto****€ 85.904**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto debito maturato al 31 dicembre 2009 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 242.352**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Comparto Bilanciato 10

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 81.802**

Si compone del residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta **€ 649.393**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 79.994.000****Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni** **€ 128.472.544**

Contributi da datore lavoro	22.797.714
Contributi da lavoratori (1)	26.224.454
T.F.R.	77.162.670
Contributi per ristoro posizione	7.122
Contributi per coperture accessorie	360.268
Trasferimenti da altri fondi	462.186
Switch – in ingresso	1.458.130
Totale	128.472.544

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 4.113.196.

Composizione della voce 10 b) Anticipazioni **€ 10.134.619**

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.

Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti **€ 23.935.693**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	7.786.567
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	810.285
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	12.765
Trasferimento posizioni individuali in uscita	7.059.280
Switch in uscita	8.266.796
Totale	23.935.693

Composizione della voce 10 e) Erogazioni in forma di capitale € 14.048.892

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

Composizione della voce 10 f) Premi per prestazioni accessorie € 360.268

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico.

Composizione della voce 10 h) Altre uscite previdenziali € 12

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

Composizione della voce 10 i) Altre entrate previdenziali € 940

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 74.435.805

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	12.970.140	4.278.265
Titoli di debito quotati	1.706.998	1.450.429
Titoli di capitale quotati	4.405.430	36.528.251
Quote di OICR	-	321.905
Depositi bancari	188.932	-
Opzioni, future, forward	-	2.409
Altri strumenti finanziari	-	13.358.522
Risultato della gestione cambi	-	-357.413
Altri costi	-	-424.121
Altri ricavi	-	6.058
Totale	19.271.500	55.164.305

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 396.482), da oneri bancari (€ 393), da bolli e spese (€ 23.278), da arrotondamenti passivi (€ 8) e sopravvenienze passive (€ 3.960).

Gli altri ricavi sono riferiti alla retrocessione commissioni (€ 4.232) da parte di Dexia, dovute contrattualmente a fronte di operazioni aventi ad oggetto investimenti in O.I.C.R. emessi dallo stesso gruppo del gestore, a sopravvenienze attive (€ 168), a proventi diversi (€ 1.650) e arrotondamenti attivi (€ 8).

Il gestore finanziario Dexia effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, in ottemperanza alle disposizioni Covip, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive, rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ 2.481.316**

a) Società di gestione **€ 2.336.605**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Pioneer Investment Management SGR p.A.	173.903	756.107	930.010
Dexia Asset Management Belgium S.A.	225.239	450.220	675.459
Duemme SGR S.p.A.	125.694	605.442	731.136
Totale	524.836	1.811.769	2.336.605

b) Banca depositaria **€ 144.711**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.030.560**

La voce comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 796.728);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 209.142);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 6.233);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 880);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni (€17.577).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 259.786**

c) Spese generali ed amministrative **€ 356.320**

d) Spese per il personale **€ 328.179**

e) Ammortamenti **€ 20.575**

g) Oneri e proventi diversi **€ 16.102**

Comparto Bilanciato 13

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 81.802**

La voce si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2009 e di parte dell'equivalente risconto 2008, destinati a sostenere le attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 – Imposta sostitutiva**€ 7.826.668**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 COMPARTO DINAMICO

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	82.887.720	50.395.619
a) Depositi bancari	1.778.001	1.416.021
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	29.919.400	19.543.894
d) Titoli di debito quotati	358.209	328.063
e) Titoli di capitale quotati	37.952.993	21.910.936
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	12.104.447	6.672.395
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	640.545	446.133
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	133.398	78.177
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	727	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	70.896	111.524
a) Cassa e depositi bancari	60.294	100.448
b) Immobilizzazioni immateriali	162	1.347
c) Immobilizzazioni materiali	2.790	3.171
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.650	6.558
50 Crediti di imposta	111.775	1.256.755
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	83.070.391	51.763.898

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	622.880	348.684
a) Debiti della gestione previdenziale	622.880	348.684
20 Passività della gestione finanziaria	84.196	20.553
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	57.813	20.553
e) Debiti su operazioni forward / future	26.383	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	72.550	118.908
a) TFR	15.217	13.069
b) Altre passività della gestione amministrativa	42.929	70.423
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	14.404	35.416
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	779.626	488.145
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	82.290.765	51.275.753
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	78.879	78.100
Contributi da ricevere	- 78.879	- 78.100
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	1.131.184	-
Controparte per valute da regolare	- 1.131.184	-

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	21.689.753	19.427.829
a) Contributi per le prestazioni	25.250.308	22.843.696
b) Anticipazioni	686.344	484.509
c) Trasferimenti e riscatti	2.570.921	2.493.977
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	254.262	388.439
f) Premi per prestazioni accessorie	48.833	49.233
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	301	-
i) Altre entrate previdenziali	106	291
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.581.696	11.180.012
a) Dividendi e interessi	1.964.401	1.508.470
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.617.295	12.688.482
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	121.456	81.412
a) Società di gestione	106.230	54.890
b) Banca depositaria	15.226	26.522
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	10.460.240	11.261.424
60 Saldo della gestione amministrativa	-	3.978
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	182.464	197.652
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	46.018	44.932
c) Spese generali ed amministrative	63.117	62.883
d) Spese per il personale	58.133	52.454
e) Ammortamenti	3.644	5.721
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	2.852	7.732
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	14.404	35.416
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	32.149.993	8.170.383
80 Imposta sostitutiva	1.134.981	1.256.755
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	31.015.012	9.427.138

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2008	4.065.182,251		51.275.753
a) Quote emesse	1.929.631,395	25.250.414	
b) Quote annullate	-275.895,216	-3.560.661	
c) Variazione del valore quota		9.325.259	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			31.015.012
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.718.918,430		82.290.765

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2009 era di € 12,613.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 14,389.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 21.689.753, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 21.419.043), degli *switch* per conversione comparto (€ 3.656.884), dei trasferimenti in ingresso (€ 125.548), da altre entrate previdenziali (€ 106) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 2.077.615), degli *switch* in uscita (€ 1.179.650), delle erogazioni in forma di capitale (€ 254.262), dei premi per prestazioni accessorie (€ 48.833) e delle altre uscite previdenziali (301).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 82.887.720

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- ING Investment Management Italia Sgr S.p.A.
- Prima SGR S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ING Investment Management Italia Sgr S.p.A.	40.760.937
Prima SGR S.p.A.	41.050.449
TOTALE	81.811.386

L'importo a disposizione dei gestori è al netto del saldo di € 917.565 del conto corrente di raccolta e del credito di € 459 relativo agli interessi attivi maturati sullo stesso conto nel quarto trimestre; sono inoltre escluse le altre voci non direttamente riconducibili ai gestori quali i crediti previdenziali per cambio comparto per € 78.533 compreso nella voce 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria" .

Depositi bancari

€ 1.778.001

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 859.977), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 917.565) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 459).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli Investimenti in gestione pari ad € 82.887.720:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	LU0214494824	I.G - OICVM UE	3.693.074	4,46
ING L INVEST-US GROWT PC USD	LU0272290692	I.G - OICVM UE	3.002.406	3,62
ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC	LU0205350837	I.G - OICVM UE	1.950.018	2,35
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	1.833.533	2,21
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.769.031	2,13
ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP	LU0199060350	I.G - OICVM UE	1.579.270	1,91
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.558.361	1,88
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.526.210	1,84
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.220.258	1,47
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.195.632	1,44
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	1.179.246	1,42
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/03/2010 3	DE0001137214	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.140.845	1,38
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.136.720	1,37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	1.085.271	1,31
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.071.127	1,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.060.128	1,28
ING (L) INVEST-JAPAN-PC	LU0082087783	I.G - OICVM UE	1.058.373	1,28
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	980.989	1,18
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	945.300	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	881.084	1,06
BELGIUM KINGDOM 28/03/2014 4	BE0000314238	I.G - TStato Org.Int Q UE	879.800	1,06
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	871.269	1,05
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	870.687	1,05
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	842.257	1,02
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	803.967	0,97
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	803.041	0,97
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	790.148	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	760.165	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	726.353	0,88
BUNDESOBLIGATION 14/10/2011 3,5	DE0001141497	I.G - TStato Org.Int Q UE	686.400	0,83
SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	684.591	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	683.196	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	679.628	0,82
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	PTEDP0AM0009	I.G - TCapitale Q UE	557.827	0,67

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	553.725	0,67
ING (L) INV-EUROPEAN EQTY-PC	LU0082087510	I.G - OICVM UE	525.489	0,63
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	525.000	0,63
AIR LIQUIDE	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	516.862	0,62
TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	507.101	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	504.528	0,61
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	501.507	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	455.240	0,55
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	444.655	0,54
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	442.133	0,53
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	435.367	0,53
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2011 ZERO COUPON	IT0004509219	I.G - TStato Org.Int Q IT	431.297	0,52
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	406.131	0,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	399.437	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	380.252	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	380.250	0,46
Altri			32.419.870	39,11
Totale			80.335.049	96,92

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
GBP	CORTA	975.000	0,88845	1.097.417
GBP	LUNGA	30.000	0,88845	33.767

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	8.676.248	21.243.152	-	-	29.919.400
Titoli di Debito quotati	358.209	-	-	-	358.209
Titoli di Capitale quotati	2.534.022	26.428.577	7.084.281	1.906.113	37.952.993
Quote di OICR	-	12.104.447	-	-	12.104.447
Depositi bancari	859.977	-	-	-	859.977
Depositi bancari c/c di transito	918.024	-	-	-	918.024
Totale	13.346.480	59.776.176	7.084.281	1.906.113	82.113.050

Comparto Dinamico 6

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	29.919.400	358.209	31.818.250	1.600.397	63.696.256
USD	-	-	15.170.998	25.327	15.196.325
JPY	-	-	1.058.373	3.734	1.062.107
GBP	-	-	1.199.127	9.103	1.208.230
CHF	-	-	530.495	2.313	532.808
SEK	-	-	-	60.609	60.609
DKK	-	-	-	172	172
NOK	-	-	-	10.414	10.414
CAD	-	-	280.197	65.681	345.878
AUD	-	-	-	43	34
HKD	-	-	-	182	182
NZD	-	-	-	26	26
Totale	29.919.400	358.209	50.057.440	1.778.001	82.113.050

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	5,38600	5,64500
Titoli di Debito quotati	0,50000	-

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 €
ENI SPA	IT0003132476	48.915	EUR	870.687
SAIPEM	IT0000068525	9.839	EUR	237.120
HALLIBURTON CO	US4062161017	3.014	USD	63.211
TOTAL SA	FR0000120271	13.357	EUR	601.132
Totale				13.876.596

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.

Comparto Dinamico 7

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-34.438.670	23.397.837	-11.040.833	57.836.507
Titoli di Capitale quotati	-26.096.229	16.559.888	-9.536.341	42.656.117
Quote di OICR	-6.232.119	2.672.371	-3.559.748	8.904.490
Totali	-66.767.018	42.630.096	-24.136.922	109.397.114

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	57.836.507	-
Titoli di Capitale quotati	47.368	28.933	76.301	42.656.117	0,1790
Quote di OICR	-	-	-	8.904.490	-
TOTALI	47.368	28.933	76.301	109.397.114	0,0700

l) Ratei e risconti attivi**€640.545**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 133.398**

La voce è riferita per € 15.684 a dividendi maturati ma non ancora liquidati, per € 39.181 ad un credito per commissioni da retrocedere e per € 78.533 a switch-in.

p) Margini e crediti su operazioni *forward* / *future***€ 727**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2009 e dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2009.

Descrizione voci	Importo
Plusvalori maturati su <i>forward</i>	727
Totale	727

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 70.896****a) Cassa e depositi bancari****€ 60.294**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 162**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 2.790**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 7.650**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti d'imposta **€ 111.775**

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 622.880****a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 622.880**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	351.626
Debiti verso aderenti per anticipazione	64.220
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	15.139
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	11.931
Debiti verso aderenti per cambio comparto	4.868
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	14
Debiti verso enti gestori	9.235
Contributi da riconciliare	88.081
Contributi da rimborsare	384
Trasferimenti da riconciliare in entrata	1.745
Erario c/ritenute su redditi da capitale	75.439
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	137
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	61
Totale	622.880

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 84.196**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dei debiti verso banca depositaria (€ 4.416) e verso gestori finanziari per commissioni (€ 23.063) e commissioni di overperformance (€ 30.334).

La voce e) Debiti su operazioni forward/future si compone di operazioni *pending* su forward (€ 26.383).

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 72.550**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 15.217**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto debito maturato al 31 dicembre 2009 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 42.929**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 14.404**

Si compone del residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 21.689.753

Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni € 25.250.308

Contributi da datore lavoro	3.541.175
Contributi da lavoratori (1)	4.179.247
T.F.R.	13.697.570
Contributi per ristoro posizione	1.051
Contributi per coperture accessorie	48.833
Trasferimento da altri fondi	125.548
Switch – in ingresso	3.656.884
Totale	22.250.308

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 727.877.

Composizione della voce 10 b) Anticipazioni € 686.344

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.

Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti € 2.570.921

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	692.756
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	24.216
Trasferimento posizioni individuali in uscita	674.299
Switch in uscita	1.179.650
Totale	2.570.921

Composizione della voce 10 e) Erogazioni in forma di capitale € 254.262

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

Composizione della voce 10 f) Premi per prestazioni accessorie € 48.833

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico.

Comparto Dinamico 11

Composizione della voce 10 h) Altre uscite previdenziali **€ 301**

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

Composizione della voce 10 i) Altre entrate previdenziali **€ 106**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 10.581.696**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	907.053	-126.108
Titoli di debito quotati	6.880	30.146
Titoli di capitale quotati	1.036.987	6.811.058
Quote di OICR	-	1.872.304
Depositi bancari	13.481	-
Opzioni, future, forward	-	3.100
Risultato della gestione cambi	-	-4.237
Altri costi	-	-79.556
Altri ricavi	-	110.588
Totale	1.964.401	8.617.295

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 76.301), da bolli e spese (€ 3.158), da oneri bancari (€ 92) e da arrotondamenti passivi (€ 5).

Gli altri ricavi sono riferiti a retrocessione commissioni (€ 110.499), a sopravvenienze attive (€ 79) e a arrotondamenti attivi (€ 10).

Il gestore finanziario ING effettua investimenti in O.I.C.R., compatibili con le linee d'indirizzo della gestione su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, in ottemperanza alle disposizioni Covip, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive, rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ 121.456****a) Società di gestione** **€ 106.230**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
ING Investment Management Italia Sgr S.p.A	75.896	25.355	101.251
Prima Sgr S.p.A	-	4.979	4.979
Totale	75.896	30.334	106.230

b) Banca Depositaria **€ 15.226**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 182.464**

La voce comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 140.762);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 35.416);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 1.472);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 1.700);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni (€ 3.113).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 46.018**

c) Spese generali ed amministrative **€ 63.117**

d) Spese per il personale **€ 58.133**

e) Ammortamenti **€ 3.644**

g) Oneri e proventi diversi **€ 2.582**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 14.404**

La voce si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2009 e di parte dell'equivalente risconto 2008, destinati a sostenere le attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 - Imposta sostitutiva **€ 1.134.981**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4 COMPARTO GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	44.754.912	30.902.795
a) Depositi bancari	831.189	1.383.977
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	38.276.452	24.808.018
d) Titoli di debito quotati	3.578.642	3.375.235
e) Titoli di capitale quotati	1.487.261	519.244
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	528.607	299.777
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	52.761	516.544
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	53.507	69.523
a) Cassa e depositi bancari	45.499	62.619
b) Immobilizzazioni immateriali	123	840
c) Immobilizzazioni materiali	2.105	1.976
d) Altre attività della gestione amministrativa	5.780	4.088
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	44.808.419	30.972.318

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	400.426	310.302
a) Debiti della gestione previdenziale	400.426	310.302
20 Passività della gestione finanziaria	23.647	16.235
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	23.647	16.235
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	52.447	74.126
a) TFR	11.483	8.147
b) Altre passività della gestione amministrativa	32.395	43.901
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.569	22.078
50 Debiti di imposta	159.759	67.561
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	636.279	468.224
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	44.172.140	30.504.094
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	59.523	48.686
Contributi da ricevere	- 59.523	- 48.686
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	12.268.122	27.799.118
a) Contributi per le prestazioni	18.960.991	30.572.761
b) Anticipazioni	- 744.364 -	190.248
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.366.451 -	1.477.712
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.564.719 -	1.082.160
f) Premi per prestazioni accessorie	- 25.145 -	22.631
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 545 -	892
i) Altre entrate previdenziali	8.355	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.644.654	464.685
a) Dividendi e interessi	1.138.409	445.033
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	506.245	18.656
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	-	996
40 Oneri di gestione	- 84.971 -	- 42.801 -
a) Società di gestione	- 75.473 -	- 27.547 -
b) Banca depositaria	- 9.498 -	- 15.254 -
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.559.683	421.884
60 Saldo della gestione amministrativa	-	2.480
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	135.391	88.953
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 34.726 -	13.393
c) Spese generali ed amministrative	- 47.630 -	28.299
d) Spese per il personale	- 43.868 -	23.608
e) Ammortamenti	- 2.750 -	2.575
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	2.152	3.480
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 8.569 -	22.078
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	13.827.805	28.223.482
80 Imposta sostitutiva	- 159.759 -	- 37.748 -
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.668.046	28.185.734

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2008	2.987.071,868		30.504.094
a) Quote emesse	1.821.891,041	18.969.346	
b) Quote annullate	-637.220,581	-6.701.224	
c) Variazione del valore quota		1.399.924	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			13.668.046
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.171.742,328		44.172.140

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2009 era di € 10,212.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 10,588.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 12.268.122, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 12.237.142), degli *switch* per conversione comparto (€ 6.482.335), dei trasferimenti in ingresso (€ 216.369) e delle altre entrate previdenziali (€ 545), e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 1.954.030), degli *switch* in uscita (€ 2.156.785), delle erogazioni in forma di capitale (€ 2.564.719), dei premi per prestazioni accessorie (€ 25.145) e delle altre uscite previdenziali (€ 8.355).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 30.902.795

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGR p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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 p.A.	44.754.912
TOTALE	44.754.912

L'importo a disposizione del gestore è al netto del saldo di € 92.239 del conto corrente di raccolta, del credito di € 263 relativo agli interessi attivi maturati sullo stesso conto nel quarto trimestre e dalle commissioni di gestione per € 2.523; sono inoltre escluse le altre voci non direttamente riconducibili ai gestori quali i crediti previdenziali per cambio comparto per € 51.019 compreso nella voce 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 831.189

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 737.930), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 92.239), dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 263) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 757).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli Investimenti in gestione pari ad € 44.754.912:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.435.462	14,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.921.999	11,00
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.678.850	8,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.005.278	6,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.569.351	5,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.558.181	5,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.101.390	4,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.093.261	4,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.018.244	4,51
BUNDESobligation 12/10/2012 4,25	DE0001141513	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.499.400	3,35
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2010 ZERO COUPON	IT0004361058	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.498.321	3,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.269.887	2,84
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3	FR0108354806	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.022.000	2,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	879.558	1,97
CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	851.178	1,90
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 06/06/2011 4,75	FR0010626960	I.G - TDebito Q UE	573.585	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	518.824	1,16
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.023	1,12
CERT DI CREDITO DEL TES 1/2/2010 FLOATING	IT0003438212	I.G - TStato Org.Int Q IT	350.127	0,78
HYPOTHEKENBK IN ESSEN 17/02/2010 3	DE000HBE0E62	I.G - TDebito Q UE	349.703	0,78
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.421	0,67
DAIMLER INTL FINANCE BV 08/09/2011 5,875	DE000A0T06M2	I.G - TDebito Q UE	210.900	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	205.697	0,46
CIE FINANCEMENT FONCIER 25/6/2010 5,625	FR0000497398	I.G - TDebito Q UE	204.060	0,46
CIE FINANCEMENT FONCIER 26/02/2010 3,75	FR0010391029	I.G - TDebito Q UE	200.897	0,45
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 27/04/2012 FLOATING	XS0297397811	I.G - TDebito Q UE	199.270	0,45
BANCA INTESA SPA 01/10/2014 FLOATING	XS0201271045	I.G - TDebito Q IT	197.330	0,44
BANQUE FED CRED MUTUEL 25/10/2010 FLOATING	XS0424777703	I.G - TDebito Q UE	151.461	0,34
UBS AG LONDON 26/08/2010 FLOATING	XS0384383104	I.G - TDebito Q OCSE	150.579	0,34
BNP PARIBAS 14/04/2010 FLO	XS0357393866	I.G - TDebito Q UE	150.248	0,34

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BARCLAYS BANK PLC 28/01/2013 FLOATING	XS0459903620	I.G - TDebito Q UE	150.205	0,34
BANCO ESPIRITO SANTO 14/05/2010 FLOATING	PTBEROOM0022	I.G - TDebito Q UE	150.159	0,34
SANTANDER INTL DEBT SA 30/01/2012 FLOATING	XS0283070554	I.G - TDebito Q UE	149.326	0,33
CAPITALIA SPA 07/11/2011 FLOATING	XS0273441278	I.G - TDebito Q IT	149.194	0,33
JPMORGAN CHASE & CO 26/09/2013 FLOATING	XS0269056056	I.G - TDebito Q OCSE	147.409	0,33
DEPFA PFANDBRIEFBANK 15/01/2010 5,5	DE0003510178	I.G - TDebito Q UE	100.010	0,22
SOCIETA CARTO CRED INPS 31/07/2010 FLOATING	IT0003953376	I.G - TDebito Q IT	99.810	0,22
HSBC FINANCE CORP 14/09/2010 FLOATING	XS0228550421	I.G - TDebito Q OCSE	99.414	0,22
UBI BANCA SPCA 15/02/2012 FLOATING	XS0286968507	I.G - TDebito Q IT	99.242	0,22
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	56.184	0,13
EUROHYPO AG 05/07/2010 5,75	DE0003138038	I.G - TDebito Q UE	45.842	0,10
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	42.205	0,09
EUTELSAT COMMUNINICATIONS	FR0010221234	I.G - TCapitale Q UE	38.362	0,09
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	38.278	0,09
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	37.975	0,08
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	37.488	0,08
BT GROUP PLC	GB0030913577	I.G - TCapitale Q UE	35.217	0,08
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	I.G - TCapitale Q UE	34.346	0,08
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	34.158	0,08
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	32.912	0,07
Altri			1.100.134	2,46
Totale			43.342.355	96,84

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	32.076.202	6.200.250	-	38.276.452
Titoli di Debito quotati	545.576	2.635.664	397.402	3.578.642
Titoli di Capitale quotati	180.959	1.120.755	185.547	1.487.261
Depositi bancari	738.687	-	-	738.687
Depositi bancari c/c di transito	92.502	-	-	92.502
Totale	33.540.667	9.956.669	582.949	44.173.544

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	38.276.452	3.578.642	901.301	774.576	43.530.971
GBP	-	-	420.210	26.369	446.579
CHF	-	-	165.750	3.886	169.636
SEK	-	-	-	9.787	9.787
DKK	-	-	-	672	672
NOK	-	-	-	15.899	15.899
Totale	38.276.452	3.578.642	1.487.261	831.189	44.173.544

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" 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 quotati	1,111	2,595	-
Titoli di debito quotati	0,500	0,680	0,500

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
ENI	IT0003132476	1.849	EUR	32.912
ROYAL DUTCH SHELL CLASSE A GBP	GB00B03MLX29	1.807	GBP	38.278
SNAM RETE GAS	IT0003153415	7.604	EUR	26.386
TOTAL FINA ELF	FR0000120271	710	EUR	31.954
Totale				129.530

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	-46.947.895	25.392.185	-21.555.710	72.340.080
Titoli di Debito quotati	-2.681.453	769.704	-1.911.749	3.451.157
Titoli di Capitale quotati	-3.604.525	2.998.559	-605.966	6.603.084
Totali	-53.233.873	29.160.448	-2.4073.425	82.394.321

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1	-	1	72.340.080	-
Titoli di Debito quotati	2	-	2	3.451.157	-
Titoli di Capitale quotati	7.901	2.193	10.094	6.603.084	0,153
Totale	7.904	2.193	10.097	82.394.321	0,012

l) Ratei e risconti attivi

€ 528.607

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 52.761

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dall'ammontare dei crediti per dividendi maturati ma non ancora incassati (€ 1.742) e dai crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2009 (€ 51.019).

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 53.507

a) Cassa e depositi bancari

€ 45.499

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 123

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 2.105

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 5.780

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale** € 400.426**a) Debiti della gestione previdenziale** € 400.426

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	57.930
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	92.303
Debiti verso aderenti per cambio comparto	117.226
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	835
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	10
Debiti verso enti gestori	6.969
Contributi da riconciliare	66.468
Contributi da rimborsare	290
Trasferimenti da riconciliare in entrata	1.317
Erario c/ritenute su redditi da capitale	56.928
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	104
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	46
Totale	400.426

20 - Passività della gestione finanziaria € 23.647

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dei debiti verso banca depositaria (€ 2.523) e dei debiti verso i gestori finanziari per commissioni (€ 21.124).

40 – Passività della gestione amministrativa € 52.447**a) Trattamento di fine rapporto** € 11.483

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto debito maturato al 31 dicembre 2009 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 32.395

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Comparto Garantito 9

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 8.569**

Si compone del residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti d'imposta **€ 159.759**

L'importo rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 12.268.122**

Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni **€ 18.960.991**

Contributi da datore lavoro	1.511.848
Contributi da lavoratori (1)	1.752.577
T.F.R.	8.972.190
Contributi per ristoro posizione	527
Contributi per coperture accessorie	25.145
Trasferimenti da altri fondi	216.369
Switch – in ingresso	6.482.335
Totale	18.960.991

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 112.004.

Composizione della voce 10 b) Anticipazioni **€ 744.364**

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.

Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti **€ 3.366.451**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	825.396
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	109.922
Trasferimento posizioni individuali in uscita	274.348
Switch in uscita	2.156.785
Totale	3.366.451

Composizione della voce 10 e) Erogazioni in forma di capitale € 2.564.719

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

Composizione della voce 10 f) Premi per prestazioni accessorie € 25.145

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza del settore chimico.

Composizione della voce 10 h) Altre uscite previdenziali € 545

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

Composizione della voce 10 i) Altre entrate previdenziali € 8.355

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.644.654

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	958.416	19.425
Titoli di debito quotati	121.216	83.541
Titoli di capitale quotati	49.578	414.716
Depositi bancari	9.199	-
Risultato della gestione cambi	-	-802
Altri costi	-	-10.636
Altri ricavi	-	1
Totale	1.138.409	506.245

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 10.097), da bolli e spese (€ 535), da oneri bancari (€ 3) e da arrotondamenti passivi (€ 1).

Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi.

40 - Oneri di gestione € 84.971**a) Società di gestione € 75.473**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Pioneer Investment Management SGR p.A.	75.473	-	75.473
Totale	75.473	-	75.473

Comparto Garantito 11

b) Banca depositaria **€ 9.498**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2009.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 135.391**

La voce comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 97.715);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 22.078);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 9.618);
- l'importo delle commissioni per la modifica del comparto di investimento (€ 3.630);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni (€ 2.350).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 34.726**

c) Spese generali ed amministrative **€ 47.630**

d) Spese per il personale **€ 43.868**

e) Ammortamenti **€ 2.750**

g) Oneri e proventi diversi **€ 2.152**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 8.569**

La voce si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2009 e di parte dell'equivalente risconto 2008, destinati a sostenere le attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 - Imposta sostitutiva **€ 159.759**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

