



Iscritto all'albo COVIP con il n. 1117

Sede Legale: Circonvallazione Idroscalo – 20090 Segrate (MI)

Sede Operativa: Via Lecco, 61 - 20059 Vimercate (Mi)

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

Consiglio d'Amministrazione

Presidente	Alfio Riboni
Vice Presidente	Giuseppe Nicoletti
Consiglieri	Alessandro Origo Renato Bottani

Collegio dei Revisori

Presidente	Luca Fabbro
Revisori	Nelso Tilatti

Responsabile del Fondo

Paolo Novati

Gestore amministrativo e contabile

PREVINET S.p.A. – Servizi per la previdenza – Mogliano Veneto (TV)

Gestione Patrimonio

Comparto Assicurativo	Assicurazioni Generali SpA
Comparto Azionario	Generali Investments Italy SpA SGR
Comparto Obbligazionario	Generali Investments Italy SpA SGR

Banca Custode

Intesa Sanpaolo SpA

- AI SIGNORI ISCRITTI
- AL COLLEGIO DEI REVISORI
- ALLA IBM ITALIA S.P.A. ED ALLE AZIENDE SOCIE

Prima di affrontare le problematiche e gli argomenti propri del nostro bilancio, il Consiglio d'Amministrazione desidera ricordare, con profonda commozione, l'ing. Alessandro Gessi, scomparso prematuramente il 31 maggio 2009. Per circa 10 anni l'ing. Gessi ha ricoperto la carica di Presidente, offrendo un costante ed appassionato apporto alla trattazione delle problematiche che hanno impegnato l'Organo amministrativo. Il Fondo Pensione per i Dipendenti IBM deve molto al Presidente scomparso: la sua professionalità, la sua capacità di rapporto con i collaboratori e la sua sensibilità umana, hanno consentito una buona e proficua gestione dei risparmi di tutti i soci.

Il Consiglio d'Amministrazione presenta, come previsto dall'art. 20 dello Statuto, il bilancio relativo all'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2009, corredato dalla Relazione sulla gestione.

La Relazione sulla gestione è preceduta da una sintetica informativa sull'assetto contabile statutario e sulla composizione demografica del Fondo Pensione ed è seguita da altre annotazioni relative a particolari tematiche.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

1. INFORMAZIONI GENERALI

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

3. RENDICONTO GENERALE

3.1. Note Generali

3.2. Stato Patrimoniale

3.3. Conto Economico

4. RENDICONTI DEI SINGOLI COMPARTI

4.1. Comparto ASSICURATIVO GARANTITO

4.1.1. Stato Patrimoniale

4.1.2. Conto Economico

4.1.3. Nota Integrativa

4.1.3.1. Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.1.3.2. Informazioni sul Conto Economico

4.2. Comparto AZIONARIO

4.2.1. Stato Patrimoniale

4.2.2. Conto Economico

4.2.3. Nota Integrativa

4.2.3.1. Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.2.3.2. Informazioni sul Conto Economico

4.3. Comparto OBBLIGAZIONARIO

4.3.1. Stato Patrimoniale

4.3.2. Conto Economico

4.3.3. Nota Integrativa

4.3.3.1. Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.3.3.2. Informazioni sul Conto Economico

1. INFORMAZIONI GENERALI

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione (art. 3 dello Statuto) ha lo scopo esclusivo di erogare ai dipendenti soci trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare ad essi più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il relativo diritto è acquisito, contestualmente alla cessazione, dai dipendenti soci che abbiano maturato i requisiti indicati nell'art. 10 dello Statuto.

Il dipendente socio che cessi avendo maturato i requisiti per il diritto alla pensione non differita, ha la possibilità di optare per l'erogazione della prestazione previdenziale, anche parzialmente, in forma di capitale.

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente applicabile ai fondi pensione preesistenti.

Le scritture contabili, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio ed il bilancio del Fondo Pensione sono redatti in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

La composizione demografica

A fine 2009 il Fondo Pensione contava 6.362 dipendenti soci con una percentuale di adesione pari all'88,3% (attivi + non versanti + differiti) sul totale dei dipendenti delle aziende socie, così rispettivamente suddivisi:

Aziende Socie	2009
IBM Italia S.p.A.	5.587
IBM SEMEA Servizi Finanziari S.p.A.	71
LENOVO Italia s.r.l.	28
Infoprint Solutions Italia s.r.l.	58
Bartolini After Market Electronic Services s.r.l.	433
Services for Electronic Manufacturing s.r.l.	185
TOTALE	6.362

Nel 2009 si sono avute 271 nuove adesioni e sono state effettuate 164 liquidazioni, 11 trasferimenti da altre forme pensionistiche e 66 verso altre forme pensionistiche.

La tabella che segue riporta i principali dati riguardanti il fondo nel corso degli ultimi anni.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
DIPENDENTI SOCI ATTIVI	6.187	5.475	5.706	6.279	6.122	6.116
DI CUI POST 1993 % SUL TOT.	24,8	26,0	25,2	27,5	27,4	28,2
%ADESIONE	78,6	79,1	81,2	86,1	85,6	84,9
%CONFERIMENTO TFR	=	=	=	81,7	81,3	81,8
AZIENDE SOCIE	5	5	7	7	7	6
CONTRIBUZIONE						
DIPENDENTI SOCI (k€)	7.426	7.045	6.723	7.326	7.418	7.370
AZIENDE SOCIE (k€)	3.591	3.394	3.271	3.476	3.522	3.527
TFR (k€)	9.439	9.199	9.007	12.422	14.529	14.258
TOTALE (k€)	20.456	19.638	19.001	23.224	25.469	25.155
ANTICIPAZIONI						
NUMERO			12	64	85	151
AMMONTARE (k€)			285	1.080	1.773	2.670

Nel corso del 2009 si è confermata l'altissima percentuale di adesione al Fondo Pensione da parte dei dipendenti delle aziende socie, percentuale che è ragionevole continuare a considerare la massima fisiologicamente raggiungibile.

La dinamica occupazionale delle aziende socie, che continua ad essere caratterizzata dal contenimento degli organici, influisce in maniera direttamente proporzionale sulle entrate ed uscite dei soci dal Fondo Pensione; nel frattempo prosegue anche, da parte di IBM, una politica di acquisizione di società in cui erano presenti fondi previdenziali diversi dal Fondo Pensione per i Dipendenti IBM. Per quanto riguarda l'argomento acquisizioni, vanno segnalate quella di Global Value Services (già azienda socia del nostro Fondo, che aveva, però, anche numerosi dipendenti iscritti al fondo negoziale di categoria COMETA) e quella di SAP Italia Consulting (socia del fondo negoziale di categoria del commercio FONTE): acquisizioni che spiegano buona parte dell'incremento complessivo (attivi + non versanti + differiti) di dipendenti soci avutosi nel 2009.

Anche per quanto riguarda la richiesta di anticipazioni da parte dei dipendenti soci, si è confermata la rilevanza del fenomeno: i dipendenti soci che hanno chiesto anticipazioni sono stati, nel 2009, il 3,6% degli aventi diritto e, di questi, il 72,19% sono coloro che hanno chiesto l'anticipo del 30% (ulteriori esigenze) per il quale, è opportuno ricordarlo, non occorre presentare alcuna documentazione.

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

Il presente Bilancio, redatto in osservanza del principio di chiarezza, rappresenta, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Con ispirazione alle direttive - ancorché non direttamente applicabili ai fondi pensione già istituiti alla data del 15 novembre 1992 - impartite dalla COVIP, detto bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Quest'anno per la prima volta è suddiviso secondo i comparti di investimento scelti dagli Iscritti

LA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Dal 1 gennaio 2009, grazie all'introduzione del *multicomparto*, i dipendenti soci hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione, oltre che al comparto assicurativo GESAV di Generali, anche a due nuovi comparti: uno azionario e uno obbligazionario.

Sono perciò disponibili tre comparti:

Comparto	Finalità della gestione	Garanzia
Assicurativo	<ul style="list-style-type: none">• Proteggere il capitale, garantendo un rendimento minimo annuo lordo del 2,5%, consolidando le performance annuali conseguite tramite l'investimento delle risorse nella gestione separata di Generali denominata GESAV;• Rischio connesso all'investimento: molto basso.	2,5% (valore 2009)
Obbligazionario	<ul style="list-style-type: none">• Investire in strumenti finanziari di elevata qualità di natura obbligazionaria, tramite una gestione prudentiale vincolata al rispetto di parametri di rischio (VAR e Risk Capital) molto contenuti;• Rischio connesso all'investimento: medio basso	
Azionario	<ul style="list-style-type: none">• Investire in strumenti finanziari di natura obbligazionaria entro un limite massimo di circa il 10% ed in strumenti finanziari di natura azionaria per la restante parte; la gestione è vincolata al rispetto di parametri di rischio (VAR e Risk Capital) molto contenuti;• Rischio connesso all'investimento: medio-alto.	

Nel sito internet del Fondo Pensione, alla voce *multicomparto* della sezione *Normativa e Documenti* situata sulla sinistra della *home page*, è possibile acquisire tutte le informazioni sui contenuti e le procedure operative del multicomparto.

E' opportuno ricordare come la scelta dei comparti d'investimento, fermi restando i limiti imposti dalle norme statutarie e di legge, sia assolutamente libera e prerogativa esclusiva di ogni singolo dipendente socio. Il Fondo Pensione si attiene alle disposizioni dei dipendenti soci senza esercitare alcuna pressione o forma di promozione nei confronti di questo o quel diverso comparto.

Al momento i dipendenti soci hanno continuato a privilegiare il comparto assicurativo destinando esigui capitali sia al comparto azionario che a quello obbligazionario. La tabella che segue evidenzia quanto appena affermato:

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
PATRIMONIO COMPARTO ASSICURATIVO (k€)	172.214	162.131	180.839	207.989	234.125	255.046
RENDIMENTO COMPARTO ASSICURATIVO (%)	4,93	4,96	5,02	5,23	4,66	4,54
PATRIMONIO COMPARTO AZIONARIO K€						306
RENDIMENTO COMPARTO AZIONARIO(%)						9,13
PATRIMONIO COMPARTO OBBLIGAZIONARIO K€						137
RENDIMENTO COMPARTO OBBLIGAZIONARIO (%)						0,74

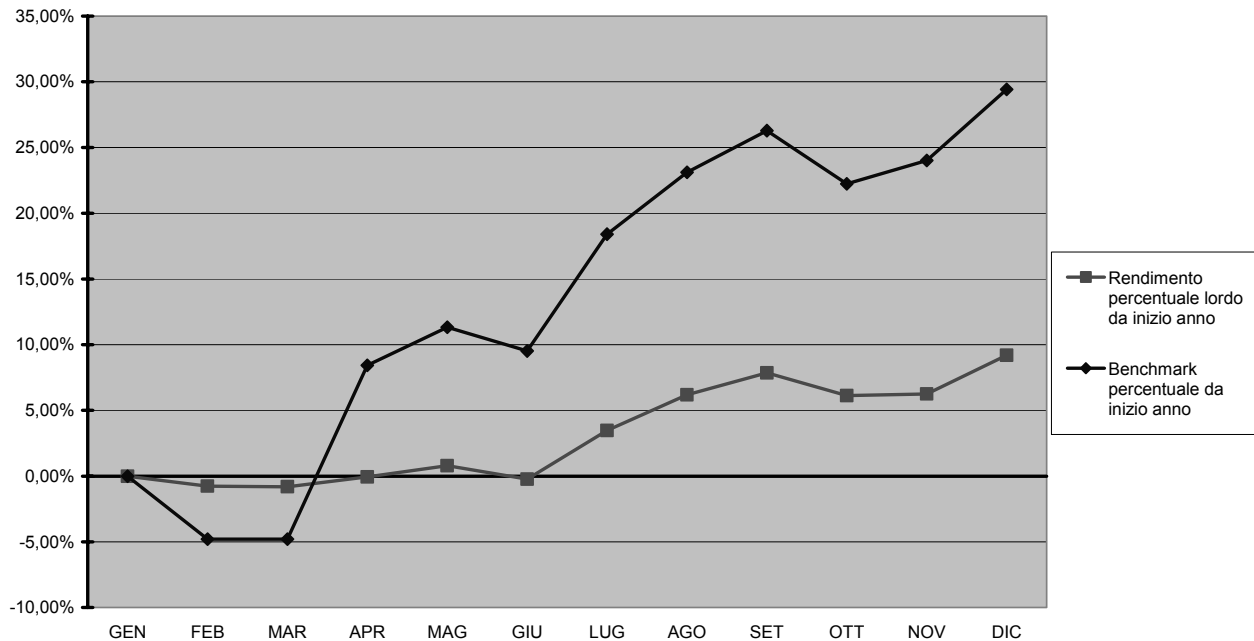
N.B. I rendimenti sono al lordo di spese e imposte.

Il rendimento dei capitali investiti nella gestione separata GESAV - prevalentemente in prodotti monetari ed obbligazionari - continua ad essere soddisfacente, come si rileva dal rendimento ottenuto anche in un anno in cui tali mercati hanno avuto rendimenti ai minimi storici. Purtroppo, dopo il 2007, la curva dei rendimenti ha ripreso, seppure molto lentamente, a scendere e per il 2010 non sono previste significative inversioni di rotta.

Per la gestione dei nuovi comparti, sono state stipulate convenzioni con Generali Investments Italy che, data l'esiguità sopra ricordata dei capitali, ha potuto investirli solo tramite OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, ovvero fondi che si diversificano a seconda della natura dei titoli in cui i fondi medesimi sono investiti) aventi obiettivi simili a quelli di rendimento (benchmark) scelti ed ai criteri di rischio da rispettare. La combinazione di questi parametri si riconduce ad una politica di investimento tipo *Absolute return* che cerca rendimenti il più possibile stabili e poco correlati agli andamenti dei mercati. Questo può portare, in presenza di volatilità dei mercati, a scostamenti dal solo benchmark anche rilevanti, sia in senso positivo che negativo.

Il grafico sotto riportato, che mette a confronto il rendimento del comparto azionario con il relativo benchmark nel corso del 2009, visualizza con immediatezza il fenomeno.

RENDIMENTO LORDO COMPARTO AZIONARIO



CONSIDERAZIONI SUL QUADRO NORMATIVO

Nel 2009 non ci sono state modifiche e aggiornamenti di rilievo. E' comunque opportuno segnalare che sono allo studio, da parte di COVIP e del Ministero competente e nell'ambito dell'attuale architettura della previdenza complementare, iniziative per il suo rilancio e per una maggiore trasparenza nei confronti degli aderenti. In merito, il Consiglio d'Amministrazione del Fondo suggerisce la lettura della Relazione annuale di COVIP (http://www.covip.it/documenti/RelazioniAnnuali/Relazione_del_Presidente2008.pdf).

ASPETTI AMMINISTRATIVI E GESTIONE DEI RAPPORTI CON I DIPENDENTI SOCI

Come riportato nella scorsa relazione, dal gennaio 2008 la gestione amministrativa è affidata a Previnet, una delle più affermate e affidabili società di servizi nel settore della previdenza complementare; nel corso dell'anno le procedure operative sono state affinate ed adeguate alla nuova struttura del *multicomparto* ed ora, pur essendo ancora necessario affinare alcuni aspetti operativi (in particolare per quanto riguarda riscatti e anticipazioni), è possibile definire la gestione all'altezza della situazione.

Per quanto riguarda i rapporti con i dipendenti soci, il sito internet del Fondo Pensione (<http://www.fondopensioneibm.it>) si conferma un efficace strumento informativo per tutti. Consultandolo è possibile prendere visione di importanti documenti quali, ad esempio:

- lo Statuto, contenente norme e modalità di funzionamento del Fondo;
- la Nota Informativa, contenente elementi di dettaglio sugli istituti e le caratteristiche del Fondo;
- il documento sul regime fiscale, che sintetizza, senza pretesa di sostituirle, le principali norme su contributi, anticipazioni, riscatti e prestazioni;
- il documento sulle anticipazioni, che riassume i dettagli applicativi e procedurali in vigore;
- il documento sulle rendite, che costituisce un utile orientamento sulle prestazioni in rendita.

Vale la pena ricordare la realizzazione di un'area riservata per ogni dipendente socio del Fondo: nella parte in basso a destra della *homepage* del sito internet, è situata la finestra nella quale occorre inserire il proprio codice fiscale e la password che ne consentono l'accesso. Una volta effettuato l'accesso, è possibile visualizzare e modificare i propri dati anagrafici, il proprio recapito, la configurazione utente e visualizzare nel dettaglio la propria posizione contributiva; nella sezione modulistica e documenti, poi, sono inserite le comunicazioni periodiche (al momento solo quella del 2008) che, in precedenza, erano inviate in formato cartaceo ad ogni dipendente socio.

Infine, oltre alla già collaudata casella di posta elettronica raggiungibile scrivendo una mail all'indirizzo fondopensione@dipendentiibm.it, a ottobre 2009 è stata realizzata una nuova casella postale elettronica: scrivendo una mail a 118fondopensione@gmail.com, ogni dipendente socio può ricevere, al massimo entro 48 ore, informazioni e chiarimenti sul multicomparto e sulla gestione assicurativa. A proposito di quest'ultima innovazione, è stato già possibile rilevare una notevole soddisfazione da parte di coloro che l'hanno utilizzata.

PRIVACY

Nel corso del 2009 non è pervenuta al Fondo pensione alcuna richiesta di informazione, né da parte del Garante per la privacy né da altri soggetti esterni. Entro il termine previsto del 31 marzo 2009, il "Documento programmatico sulla sicurezza" è stato aggiornato con accuratezza nel più assoluto rispetto delle disposizioni di Legge di cui al Decreto Legislativo n. 196 del 30 giugno 2003 in materia di protezione dei dati.

3. RENDICONTO GENERALE

3.1 Note generali

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2009 è stata effettuata 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, 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*.

Di seguito si descrivono i criteri di rilevazione e valutazione relativi alle voci principali.

Contributi da ricevere: i contributi versati dai dipendenti soci sono registrati fra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali, sono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

Nella valorizzazione del patrimonio, come per il passato, i titoli per negoziazione sono valutati ai prezzi di mercato, mentre i titoli per investimento sono contabilizzati al valore d'acquisto, incrementato del relativo rateo. Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato d'acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato d'acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, è considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto economico alla voce *80-Imposta sostitutiva e*, in Stato patrimoniale, alla voce *50-Debiti d'imposta*.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, sterilizzato delle entrate e delle uscite relative alla gestione previdenziale.

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

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.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Alla data di chiusura dell'esercizio 2009 il Fondo presenta, oltre al Bilancio generale, tre nuovi bilanci corrispondenti ai comparti in cui i dipendenti soci possono investire la propria posizione. Il bilancio è redatto in unità di € (Euro).

3.2 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	255.489.303	234.124.810
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	2.458.084	1.263.542
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		257.947.387	235.388.352
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	1.256.987	179.780
20	Passività della gestione finanziaria	224	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	112.805	89.978
50	Debiti d'imposta	1.090.804	993.784
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.460.820	1.263.542
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	255.486.567	234.124.810

3.3 - CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Saldo della gestione previdenziale	12.589.098	19.090.125
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.858.154	8.038.992
40	Oneri di gestione	- 449	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.857.705	8.038.992
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	22.446.803	27.129.117
80	Imposta sostitutiva	- 1.085.046	- 993.784
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		21.361.757	26.135.333

4 – RENDICONTI DEI SINGOLI COMPARTI

4.1 Comparto assicurativo

4.1.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	255.046.007	234.124.810
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	255.046.007	234.124.810
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	2.458.084	1.263.542
	a) Cassa e depositi bancari	1.366.533	242.450
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	1.091.551	1.021.092
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		257.504.091	235.388.352

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	1.256.987	179.780
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.256.987	179.780
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	112.805	89.978
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	86.570	75.100
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	26.235	14.878
50	Debiti di imposta	1.088.292	993.784
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.458.084	1.263.542
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	255.046.007	234.124.810
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

4.1.2 CONTO ECONOMICO

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	12.168.857	19.090.125
a) Contributi per le prestazioni	25.110.674	25.752.999
b) Anticipazioni	- 2.660.847 -	1.772.703
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.217.839 -	3.209.467
d) Trasformazioni in rendita	- -	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 5.063.131 -	1.680.704
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	-
g) Prestazioni periodiche	- -	-
h) Altre uscite previdenziali	- -	-
i) Altre entrate previdenziali	- -	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.834.874	8.038.992
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.834.874	8.038.992
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	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.834.874	8.038.992
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	148.169	114.174
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 80.278 -	63.185
c) Spese generali ed amministrative	- 35.364 -	51.484
d) Spese per il personale	- 4.299 -	-
e) Ammortamenti	- -	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	-
g) Oneri e proventi diversi	- 1.993 -	2.509
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 26.235 -	2.014
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	22.003.731	27.129.117
80 Imposta sostitutiva	- 1.082.534 -	993.784
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	20.921.197	26.135.333

4.1.3. - NOTA INTEGRATIVA

4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione	€ 255.046.007
--------------------------------------	----------------------

o) Investimenti in gestione assicurativa	€ 255.046.007
---	----------------------

Sono costituiti dalle posizioni nei confronti della compagnia assicurativa corrispondenti alle riserve matematiche maturate al 31 Dicembre 2009, al netto dell'Imposta Sostitutiva dell'11% maturata nell'esercizio, il cui ammontare trova riscontro nella corrispondente quota dell'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Attività della gestione amministrativa	€ 2.458.084
--	--------------------

a) Cassa e depositi bancari	€ 1.366.533
------------------------------------	--------------------

La voce è composta interamente dal saldo del conto corrente acceso dal Fondo presso banca depositaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa	€ 1.091.551
--	--------------------

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Enti Gestori	1.054.904
Crediti verso aderenti	1.074
Altri Crediti	21.129
Anticipi a fornitori	9.752
Risconti Attivi	4.692
Totale	1.091.551

I crediti verso enti gestori si riferiscono all'imposta sostitutiva sulle posizioni attive che la Compagnia Assicurativa ha versato sul conto corrente del Fondo Pensione per consentire il versamento all'Erario, effettuato in data 16/02/2010.

I risconti attivi si riferiscono a costi contabilizzati nell'esercizio 2009 ma di competenza dell'anno 2010. In particolare si riferiscono a spese telefoniche per € 160 e al canone d'affitto del 1° trimestre 2010 per € 4.532.

Gli Altri crediti si riferiscono alle entrate a copertura degli oneri amministrativi da incassare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale	€ 1.256.987
a) Debiti della gestione previdenziale	€ 1.256.987

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

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti c/Liquidazione capitale	746.532
Debiti verso Aderenti c/Anticipazioni	209.466
Erario c/ritenute su redditi da capitale	170.066
Debiti verso Aderenti c/Riscatto immediato	128.861
Trasferimenti vs Fondi Pensione – in uscita	2.004
Debiti verso Aderenti c/Rimborso	58
Totale	1.256.987

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste.

40 - Passività della gestione amministrativa	€ 112.805
---	------------------

b) Altre passività della gestione amministrativa	€ 86.570
---	-----------------

Descrizione	Importo
Debiti verso Enti Gestori	52.690
Fornitori	31.689
Debiti Enti Previdenziali	721
Fatture da ricevere	413
Erario c/ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	918
Ratei Passivi	60
Personale c/nota spese	44
Altri debiti	29
Debiti verso INAIL	6
Totale	86.570

La voce fornitori è costituita prevalentemente dal debito nei confronti del service amministrativo.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	€ 26.235
---	-----------------

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio 2009 e degli esercizi precedenti. Tale avanzo è così composto:

- avanzo esercizi precedenti per € 14.878;
- entrate connesse alla gestione amministrativa 2009 per € 133.291;
- spese connesse alla gestione amministrativa per € 121.934.

Tale importo è destinato alla copertura di spese degli esercizi futuri.

50 - Debiti d'imposta	€ 1.088.292
------------------------------	--------------------

Nella voce è evidenziato il debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla rivalutazione degli investimenti assicurativi e sulle posizioni liquidate secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000.

4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale	€12.168.857
--	--------------------

a) Contributi per le prestazioni	€ 25.110.674
---	---------------------

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	24.962.716
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	147.958
Totale	25.110.674

La voce evidenzia i contributi per le prestazioni e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2009; dei contributi complessivamente versati e riconciliati si fornisce il dettaglio per fonte contributiva:

Descrizione	Importo
A carico del lavoratore	7.312.354
A carico del datore di lavoro	3.499.415
Trattamento di fine rapporto	14.150.947
Totale	24.962.716

b) Anticipazioni	€ -2.660.847
-------------------------	---------------------

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo agli iscritti ai sensi della normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti	€ -5.217.839
------------------------------------	---------------------

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione individuali in uscita	-2.616.937
Liquidazioni posizioni per riscatto immediato	-2.051.687
Liquidazioni posizioni per riscatto totale	-325.792
Riscatto per conversione comparto	-223.423
Totale	-5.217.839

e) Erogazioni in forma capitale	€ -5.063.131
--	---------------------

L'importo corrisponde a quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale dal Fondo ai sensi della normativa vigente.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ 9.834.874
--	--------------------

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	€ 9.834.874
--	--------------------

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

60 - Saldo della gestione amministrativa	€ 0
---	------------

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci che compongono il saldo nullo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	€ 148.169
---	------------------

Nel corso dell'esercizio le entrate a copertura degli oneri amministrativi a carico dalle aziende socie sono state pari ad € 148.169.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -80.278

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amministrativi PREVINET	67.812
Spese per altri Servizi Amministrativi	12.466
Totale	80.278

c) Spese generali ed amministrative € -35.364

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Costi di godimento beni di terzi – Affitto	18.021
Contributo annuale Covip	12.734
Spese telefoniche	2.338
Compensi Sindaci	995
Contributi previdenziali collaboratori esterni	481
Spese consulenza	413
Cancelleria e stampati	382
Totale	35.364

d) Spese per il personale € -4.299

La voce comprende compensi, premio INAIL e rimborso spese collaboratore.

g) Oneri e proventi diversi € -1.993

Si espone nelle tabelle seguenti il dettaglio della voce.

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c ordinario	3.132
Arrotondamento attivo	1
TOTALE PROVENTI	3.133

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	4.204
Oneri bancari	914
Sanzioni	7
Arrotondamento passivo	1
TOTALE ONERI	5.126

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 26.235

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo.

80 - Imposta sostitutiva € -1.082.534

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'esercizio.

L'imposta sulle posizioni attive, € 1.054.904, è liquidata al fondo dai gestori assicurativi nel corso del mese di febbraio di ogni anno ed è calcolata sulla riserva all'ultima rivalutazione effettuata, mentre l'imposta sui soci che hanno lasciato il Fondo, € 27.630, è versata al fondo al momento del pagamento della liquidazione.

4.2 Comparto Azionario

4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	306.304	-
	a) Depositi bancari	13.142	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	269.043	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	24.119	-
	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	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		306.304	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	188	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	188	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	2.457	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.645	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	303.659	-

4.2.2 Conto Economico – fase di accumulo

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	283.782	-
a) Contributi per le prestazioni	286.456	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.674	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	22.712	-
a) Dividendi e interessi	37	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	22.675	-
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	- 378	-
a) Società di gestione	- 378	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.334	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	306.116	-
80 Imposta sostitutiva	- 2.457	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	303.659	-

4.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio			
a) Quote emesse	28.322,055	286.456	
b) Quote annullate	-252,925	-2.674	
c) Variazione del valore quota		19.877	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			303.659
Quote in essere alla fine dell'esercizio	28.069,130		303.659

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 10,818.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 283.782; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 286.456) e l'ammontare dei trasferimenti e riscatti (€ 2.674).

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa comprensivo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione	€ 306.304
--------------------------------------	------------------

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Assicurazione Generali SPA	282.547

Il dettaglio sopra riportato rappresenta l'ammontare totale delle risorse assegnate al gestore con riferimento al Comparto Azionario; l'importo complessivo è rappresentato in bilancio dalla voce 20 dell'attivo, "Investimenti in gestione", al netto delle voci 20 del passivo, "Passività della gestione finanziaria" e dei crediti previdenziali per cambio comparto (€ 23.569) non riferibili alla gestione finanziaria e ricompresi nella voce "20 n) Altre attività della gestione finanziaria" dell'attivo patrimoniale.

a) Depositi Bancari	€ 13.142
----------------------------	-----------------

La voce rappresenta l'importo della liquidità presente nei conti correnti presso la Banca Custode.

Titoli detenuti in portafoglio	€ 269.043
---------------------------------------	------------------

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
GENERALI INV-HIGH CON EUR-BC	LU0145458757	I.G - OICVM UE	147.347	48,10
GENERALI CAP MKTS STRATEG-BX	LU0260157663	I.G - OICVM UE	121.696	39,73
		Totale	269.043	87,83

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR	-	269.043	-	-	269.043
Depositi bancari	13.142	-	-	-	13.142
TOTALE	13.142	269.043	-	-	282.185

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	-	-	269.043	13.142	282.185
Totale	-	-	269.043	13.142	282.185

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo

Al 31/12/2009 risultano in essere le seguenti posizioni in conflitto d'interesse:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	GENERALI CAP MKTS STRATEG-BX	LU0260157663	1.105,309	EUR	121.696
2	GENERALI INV-HIGH CON EUR-BC	LU0145458757	1.832,035	EUR	147.347
TOTALE					269.043

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore totale negoziato
Quote di OICR	-246.500	-	-246.500	246.500
TOTALI	-246.500	-	-246.500	246.500

Commissioni di negoziazione

Per l'esercizio 2009 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 24.119

La voce è costituita da crediti per retrocessione commissioni per € 550 e da crediti previdenziali per cambio comparto per € 23.569.

Passività

20 – Passività della gestione finanziaria € 188

d) Altre passività della gestione finanziaria € 188

La voce si riferisce esclusivamente a debiti per commissioni di gestione.

50 – Debiti di imposta € 2.457

Nella voce è evidenziato il debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale	€ 283.782
--	------------------

a) Contributi per le prestazioni	€ 286.456
---	------------------

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	117.794
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per cambio comparto	168.662
Totale	286.456

La voce evidenzia i contributi per le prestazioni e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2009; dei contributi complessivamente versati e riconciliati si fornisce il dettaglio per fonte contributiva:

Descrizione	Importo
A carico del lavoratore	45.117
A carico del datore di lavoro	15.172
Trattamento di fine rapporto	57.505
Totale	117.794

c) - Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali	€ -2.674
---	-----------------

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione individuali in uscita	2.003
Liquidazioni posizioni per riscatto immediato	671
Totale	2.674

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ 22.712
--	-----------------

La seguente tabella rappresenta la composizione dei profitti e delle perdite della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	22.543
Depositi bancari	37	-
Retrocessione commissioni	-	577
Altri costi	-	-445
Totale	37	22.675

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

40 - Oneri di gestione	€ -378
-------------------------------	---------------

La voce è costituita esclusivamente dalle commissioni di gestione corrisposte al Gestore.

80 - Imposta sostitutiva	€ -2.457
---------------------------------	-----------------

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio del comparto nell'anno, come previsto dalla normativa vigente.

4.3 Comparto Obbligazionario

4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	136.992	-
	a) Depositi bancari	6.604	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	102.723	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	27.665	-
	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	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		136.992	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	36	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	36	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	55	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		91	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	136.901	-

4.3.2 Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	136.459	-
a) Contributi per le prestazioni	146.486	-
b) Anticipazioni	- 9.367	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 660	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	568	-
a) Dividendi e interessi	13	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	555	-
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	71	-
a) Società di gestione	71	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	497	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	136.956	-
80 Imposta sostitutiva	55	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	136.901	-

4.3.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio			
a) Quote emesse	14.643,509	146.486	
b) Quote annullate	-1.002,783	-10.027	
c) Variazione del valore quota		442	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			136.901
Quote in essere alla fine dell'esercizio	13.640,726		136.901

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è pari a € 10,036.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 136.459; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 146.486) e l'ammontare delle anticipazioni (€ 9.367) e dei trasferimenti e riscatti (€ 660).

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa comprensivo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione	€ 136.992
--------------------------------------	------------------

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Assicurazione Generali SPA	109.379

Il dettaglio sopra riportato rappresenta l'ammontare totale delle risorse assegnate al gestore con riferimento al Comparto Obbligazionario; l'importo complessivo è rappresentato in bilancio dalla voce 20 dell'attivo, "Investimenti in gestione", al netto delle voci 20 del passivo, "Passività della gestione finanziaria" e dei crediti previdenziali per cambio comparto (€ 27.577) non riferibili alla gestione finanziaria e ricompresi nella voce "20 n) Altre attività della gestione finanziaria" dell'attivo patrimoniale.

a) Depositi Bancari	€ 6.604
----------------------------	----------------

La voce rappresenta l'importo della liquidità presente nei conti correnti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio	€ 102.723
---------------------------------------	------------------

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
GENERALI INV-EUR CORP BDS-BX	LU0145482468	I.G - OICVM UE	42.368	30,93
GENERALI INV-ABS RET IN R-BC	LU0346991358	I.G - OICVM UE	34.826	25,42
GENERALI EURO BDS 3/5 YRS-BC	LU0396184359	I.G - OICVM UE	25.529	18,64
		Totale	102.723	74,99

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR	-	102.723	-	-	102.723
Depositi bancari	6.604	-	-	-	6.604
TOTALE	6.604	102.723	-	-	109.327

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	-	-	102.723	6.604	109.327
Totale	-	-	102.723	6.604	109.327

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo

Al 31/12/2009 risultano in essere le seguenti posizioni in conflitto d'interesse:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	GENERALI INV-EUR CORP BDS-BX	LU0145482468	379,475	EUR	42.368
2	GENERALI INV-ABS RET IN R-BC	LU0346991358	340,145	EUR	34.826
3	GENERALI EURO BDS 3/5 YRS-BC	LU0396184359	234,416	EUR	25.529
TOTALE					102.723

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore totale negoziato
Quote di OICR	-121.900	20.000	-101.900	141.900
TOTALI	-121.900	20.000	-101.900	141.900

Commissioni di negoziazione

Per l'esercizio 2009 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 27.665

La voce è costituita da crediti per retrocessione commissioni per € 88 e da crediti previdenziali per cambio comparto per € 27.577.

Passività

20 – Passività della gestione finanziaria € 36

d) Altre passività della gestione finanziaria € 36

La voce si riferisce esclusivamente a debiti per commissioni di gestione.

50 – Debiti di imposta € 55

Nella voce è evidenziato il debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 136.459

a) Contributi per le prestazioni € 146.486

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	91.725
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per cambio comparto	54.761
Totale	146.486

La voce evidenzia i contributi per le prestazioni e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2009; dei contributi complessivamente versati e riconciliati si fornisce il dettaglio per fonte contributiva:

Descrizione	Importo
A carico del lavoratore	29.261
A carico del datore di lavoro	12.787
Trattamento di fine rapporto	49.677
Totale	91.725

b) Anticipazioni € -9.367

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo agli iscritti ai sensi della normativa vigente.

c) - Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € -660

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni per riscatto immediato	660
Totale	660

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 568

La seguente tabella rappresenta la composizione dei profitti e delle perdite della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	824
Depositi bancari	13	-
Retrocessione commissioni	-	93
Altri costi	-	-362
Totale	13	555

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

40 - Oneri di gestione € -71

La voce è costituita esclusivamente dalle commissioni di gestione corrisposte al Gestore.

80 - Imposta sostitutiva € -55

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio del comparto