



ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA

Codice fiscale 96366690582

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza
Sociale del 16/02/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19,
D.Lgs. n.252/2005**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 4
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	PAG. 5

BILANCIO

1	STATO PATRIMONIALE	PAG. 18
2	CONTO ECONOMICO	PAG. 18
3	NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 19

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1	Informazioni sul riparto delle poste comuni	PAG. 27
3.1.1	Stato Patrimoniale	PAG. 27
3.1.2	Conto Economico	PAG. 29
3.1.3	Nota Integrativa	PAG. 30
3.1.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Gest. Amm.va	PAG. 30
3.1.3.2	Informazioni sul Conto Economico - Gest. Amm.va	PAG. 34
3.2	Comparto Bilanciato	
3.2.1	Stato Patrimoniale	PAG. 38
3.2.2	Conto Economico	PAG. 40
3.2.3	Nota Integrativa	PAG. 41
3.2.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 41
3.2.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 50
3.3	Comparto Garantito	
3.3.1	Stato Patrimoniale	PAG. 54
3.3.2	Conto Economico	PAG. 56
3.3.3	Nota Integrativa	PAG. 57
3.3.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 57
3.3.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 63
3.4	Comparto Dinamico	
3.4.1	Stato Patrimoniale	PAG. 66
3.4.2	Conto Economico	PAG. 68

3.4.3	Nota Integrativa	PAG. 69
3.4.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 69
3.4.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 75
	RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	PAG. 78
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 82

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Giorgio MARTINI

Vice Presidente

Egidio ZAMBINI

Consiglieri

Gabriele CARDIA

Angelo CORIDDI

Marco GENTILE

Donato LEONE

Sandro MANTEGAZZA

Fausto MARRI

Pietro MASTRAPASQUA

Luca SCAPOLO

Gianfranco TRIPPINI

Roberto VICENTINI

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente

Francesco KAPPLER

Revisori effettivi

Massimo BUZZAO

Federico DE BENETTI

Giuseppe PELLI

Revisori supplenti

Marino GALLO

Gianni MERELLA

DIRETTORE

Sandro PETRINI

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

KPMG S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

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

BANCA DEPOSITARIA

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane - MILANO

CONTROLLO INTERNO

BRUNI, MARINO & C. SRL - MILANO

CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

DR. PROF. GIAMPAOLO CRENCA - ROMA

GESTORI FINANZIARI

ING Asset Management B.V.; Eurizon Capital SGR S.p.A.; Crédit Agricole Asset Management; Generali Investments Italy SGR; UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.)

<p>BILANCIO 2009</p> <p>Consiglio di Amministrazione</p> <p>Relazione sulla gestione</p>

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto è stato redatto in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività di Alifond sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal Collegio dei Revisori Contabili con separata relazione.

Situazione del Fondo a fine esercizio
--

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2009, risultano iscritti attivi ad Alifond 53.594 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2008, ne risultavano iscritti 54.562. Tenuto conto che le uscite sono state 2.042, sono state registrate nell'anno 1.074 nuove iscrizioni. Le adesioni "tacite" sono 1.918 contro le 1.732 del 2008.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	Aderenti al 31.12.2009	% al 31.12.2009	Aderenti al 31.12.2008	% al 31.12.2008
inferiore a 20	2	/	3	/
tra 20 e 24	369	0,69	526	0,96
tra 25 e 29	2.259	4,22	2.731	5,00
tra 30 e 34	5.595	10,44	6.290	11,53
tra 35 e 39	8.699	16,23	9.135	16,74
tra 40 e 44	10.461	19,52	10.946	20,07
tra 45 e 49	11.418	21,30	11.218	20,56
tra 50 e 54	8.929	16,66	8.592	15,75
tra 55 e 59	5.196	9,70	4.554	8,35
tra 60 e 64	614	1,15	531	0,97
65 e oltre	52	0,10	36	0,07
TOTALE	53.594	100,00	54.562	100,00

Dall'analisi della tabella emerge un dato negativo rispetto al 2008, oltre naturalmente al numero complessivo degli iscritti, e riguarda in particolare una diminuzione dei giovani che nelle fasce di età comprese tra i 20 ed i 39 anni ha raggiunto una percentuale del 31,58% degli iscritti totali (rispetto al

34,23% del 2008). Si tratta senza dubbio di un segnale preoccupante che denota una minore attenzione da parte dei lavoratori giovani verso il proprio futuro previdenziale.

SESSO	Aderenti al 31.12.2009	%	Aderenti al 31.12.2008	%
MASCHI	37.731	70,40	38.406	70,39
FEMMINE	15.863	29,60	15.863	29,61
TOTALE	53.594	100,00	54.562	100,00

La ripartizione tra i due sessi rimane sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente.

Area geografica	2009	%	2008	%
Italia Nord Orientale	14.797	27,61	15.178	27,82
Italia Nord Occidentale	22.104	41,24	22.379	41,02
Italia Centrale	8.076	15,07	8.275	15,17
Italia Meridionale	7.107	13,26	7.146	13,10
Italia Insulare	1.510	2,82	1.584	2,90
TOTALE	53.594	100,00	54.562	100,00

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni 68,85% (68,84% nel 2008) nelle regioni del nord.

Al 31 dicembre 2009 risultano associate al Fondo 1.585 aziende. A chiusura dell'esercizio precedente le aziende iscritte erano 1.519.

Modifiche allo Statuto

Nel corso dell'esercizio 2009 è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Alifond e successivamente annullata di concerto con la COVIP, una modifica dell'art. 18 comma 5 dello Statuto.

Attività organizzativa

In data 22 aprile 2009, ad esito delle elezioni indette il 15 ottobre 2008, in rappresentanza delle aziende e dei lavoratori associati al Fondo si è insediata la nuova Assemblea di Alifond, così composta:

ELETTI IN RAPPRESENTANZA DELLE IMPRESE

ELETTI IN RAPPRESENTANZA DEI LAVORATORI

NOMINATIVI			SOCIETA'				
1	Pastrone	Alberto	Luigi Lavazza SpA	1	Rosso	Luciano	Ferrero
2	Siccardi	Ezio	Ferrero SpA	2	Suriano	Giuseppe	Nestlè
3	Cerutti	Fabrizio	Grandi Salumifici Italiani SpA	3	Bradani	Guglielmo	San Pellegrino
4	Pizzolotto	Maurizio	Santa Margherita SpA	4	Burdesa	Alessandra	Ferrero
5	Massaro	Domenico	Parmalat SpA	5	Nardiello	Gerardo	Ferrero
6	Moschella	Lucio	Barilla G. e R. Fratelli SpA	6	Passina	Paolo	Barilla
7	Veronelli	Andrea	Perfetti Van Melle SpA	7	Bernardi	Claudio	Agricola Tre Valli

8 Neri	Tiziano	Cocacola HBC Italia SrL	8 Gandini	Federica	Barilla
9 Caringi	Carlo	Unilever Italia	9 Innocentin	Massimo	Nestlè
10 Toia	Gianluigi	Nestlè Italiana SpA	10 Peracchi	Angelo	Parmalat
11 Paciosi	Susanna	Saiwa SpA	11 Primicerio	Beniamino	Unilever Italia
12 De Benetti	Federerico	Acqua Minerale S. Benedetto SpA	12 Battistella	Giovanna	Agricola Tre Valli
13 Forni	Gianni	Aiipa	13 Maiorino	Angelo	Barilla
14 Calzolari	Stefano	Aia SpA	14 Pedretti	Alessio	Leaf Italia
15 Schiavoni	Pierluigi	Birra Peroni SpA	15 Boni	Cristian	Cocacola
16 Dabiankov	David	Assobibe	16 Carofano	Antonio	Barilla
17 Terzaghi	Filippo	Assobirra	17 De Angelis	Tiziano	Plada Heinz
18 Finicelli	Raniero	Italmopa			SpA Egidio
19 Moriconi	Sergio	Colussi SpA	18 Premoli	Alfredo	Galbani
20 Mazzè	Edgardo	Assalzo	19 Longo	Lara	Pastiglie Leone
21 Villata	Carlo	Gran Milano SpA	20 Cavallo	Gianluigi	Pastificio Granoro
22 Villa	Maurizio	Leaf Italia SpA	21 Dessi	Angelo	Heineken
23 Maci	Andrea	Sipa SpA	22 Passaro	Silvestro	Agricola Tre Valli
24 Ciambellotti	Andrea	Fratelli Polli SpA	23 Aguzzi	Paolo	Ferrero
25 Detti	Giancarlo	Igino Mazzola SpA	24 Bucari	Anna	Unilever Italia
26 Cacchioli	Massimo	Pastificio Rana SpA	25 Fioretti	Loreto	Colussi
La			26 Ritaccio	Luigi	Unilever Italia
27 Scorciosa	Paolo	F.lli De Cecco di Filippo	LISTA N. 2 - UGL ALIMENTAZIONE		
28 Ebaldi	Roberta	Inalca SpA Gruppo Cremonini	1 Conte	Damiana	Ferrero
		Pastificio Riscossa F.lli	2 Ambrosi	Antonietta	Unilever Italia
29 Cassarà	Francesco	Mastromauro	3 Roganti	Tiziana	Agecontrol
30 Alessandro	Ielmini	Centrale latte di Roma	4 Secco	Ettore	Ferrero

In pari data l'Assemblea dei Delegati ha eletto disgiuntamente i rispettivi componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci il cui elenco è riportato nella parte introduttiva del Bilancio.

Nel mese di luglio 2009 sono state sottoscritte, con le società finanziarie individuate con gara pubblica svolta nel corso del 2008, le nuove convenzioni di gestione finanziaria del Fondo.

Per il Comparto Bilanciato con: ING Asset Management B.V.; Eurizon Capital SGR S.p.A. e Credit Agricole Asset Management ora Amundi SGR S.p.A.;

per il Comparto Dinamico, di nuova attivazione, con Compagnia di Assicurazione INA Assitalia con delega di gestione a Generali Investments Italy S.p.A..

In data 1 agosto 2009 è stato effettuato alle suddette società il primo conferimento di patrimonio a valere sui nuovi mandati triennali.

Per quanto riguarda il Comparto Garantito gestito da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., si è invece proceduto in data 26 novembre 2008 al rinnovo per un periodo di tre anni del contratto di gestione in essere, ottenendo, in data 26 gennaio 2009, un miglioramento delle condizioni economiche.

Nello stesso periodo, al termine di un lungo processo di selezione che ha visto coinvolti con il coordinamento di Assofondipensione ben 19 fondi pensione negoziali, sono stati sottoscritti con UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Unipol) ed Assicurazioni Generali S.p.A./INA Assitalia S.p.A. costituite quest'ultime in Raggruppamento Temporaneo di Imprese, i contratti collettivi per l'assicurazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita vitalizia per l'erogazione delle seguenti rendite:

- Rendita semplice (RS);
- Rendita reversibile (RR);
- Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia (RC5 e RC10);

- Rendita vitalizia contro assicurata;
- Rendita con maggiorazione in caso di perdita di autosufficienza (LTC – long term care).

Nella seconda Parte dell'anno il Consiglio di Amministrazione, allo scopo di incrementare le adesioni al Fondo ha deciso di realizzare un opuscolo informativo da distribuire a tutti i lavoratori del settore dell'industria alimentare. Tale opuscolo attualmente in fase di distribuzione contiene, rispetto alla precedente versione stampata nell'anno 2004, un aggiornamento sull'organizzazione generale del Fondo, in particolare per ciò che riguarda l'ampliamento dell'offerta dei comparti di investimento e l'attivazione delle convenzioni sottoscritte con le società assicuratrici per l'erogazione delle rendite e, inoltre, un aggiornamento sulle novità introdotte dall'entrata in vigore del D.Lgs. 252/05 che ha riformato il sistema dei fondi di previdenza complementare,.

Operatività del Fondo

Riportiamo di seguito alcune tabelle relative ai principali indicatori di funzionamento di Alifond:

CONTATTI	2009	2008	2007
TELEFONO	2.830	2.348	2.443
E – MAIL	7.406	7.674	11.208
FAX	4.660	4.536	6.676

L'attività di gestione dei contatti con gli iscritti è stata svolta direttamente dalla struttura del Fondo che, allo scopo di privilegiare la qualità e la rapidità dell'informazione, soprattutto in forma scritta, come dimostra la tabella precedente, ha preferito non delegare questa attività ad un call center.

Sempre dalla struttura interna del Fondo vengono acquisite e inserite nel sistema informatico, tutte le domande di adesione, le richieste di variazioni anagrafiche, cambio password, liquidazioni, trasferimenti, cambio di comparto, cessioni del quinto e anticipazioni. Per quest'ultime, il cui numero continua ad essere elevato, ci corre l'obbligo di ricordare come una generalizzata diffusione di tale fenomeno si pone in netto contrasto con l'intento del legislatore di finalizzare il sistema della previdenza complementare all'esigenza di "assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale" (Articolo 1, comma 1, del Dlgs 252/05).

ANTICIPAZIONI EROGATE	2009	2008	2007
SPESE SANITARIE	191	147	N.D.
PRIMA CASA	210	252	N.D.
ULTERIORI ESIGENZE 30%	504	643	N.D.
TOTALE	905	1.042	730

Per quanto riguarda le cessioni del quinto dello stipendio, nonostante un notevole aumento di tale drammatico fenomeno rilevato a livello nazionale, il Fondo registra una leggerissima diminuzione della notifica di tali contratti.

A tale proposito con lo scopo di fare chiarezza in ordine ai numerosi adempimenti che si presentano a seguito della notifica ai fondi pensione dei contratti relativi alle cessioni del quinto, Alifond ha aderito alle "Linee Guida" promosse e sottoscritte da Assofondipensione, MEFOP ed Unione Finanziarie Italiane (UFI), con le quali vengono definiti nel dettaglio i comportamenti che i fondi pensione e le società finanziarie devono tenere nelle differenti fasi in cui si articola il rapporto, fornendo indicazioni puntuali circa i contenuti, i tempi e le modalità di scambio delle comunicazioni tra detti soggetti. Accanto a tale obiettivo, le "Linee Guida" perseguono altresì l'intento di assicurare una gestione equilibrata delle situazioni afferenti a tali contratti, attraverso il contemperamento degli interessi dei fondi pensione e dei loro iscritti con quelli delle società finanziarie.

CESSIONI DEL QUINTO	2009	2008	2007
QUANTITA'	630	650	379

La Gestione finanziaria

Nell'anno 2009, che vede ampliata la possibilità di scelta dei comparti di investimento, con l'introduzione del Comparto Dinamico, si consolida la crescita del Comparto Garantito, confermata anche nel primo trimestre 2010, dovuta alla scelta dei nuovi come dei vecchi iscritti (switch). Tuttavia la quota sostanziale del patrimonio del Fondo Pensione rimane attribuita al Comparto Bilanciato la cui gestione è affidata a 3 gestori finanziari cui, ferma restando l'unitarietà della gestione, sono attribuiti distinti mandati gestori: Monetario, Obbligazionario e Azionario. In riferimento a quest'ultimo, per effetto del bando di gara indetto nell'anno 2008, il portafoglio azionario gestito dalla società Pioneer Investment è stato rilevato con decorrenza 1 agosto 2009 dalla società Credit Agricole Asset Management ora Amundi SGR S.p.A..

ISCRITTI SUDDIVISI PER COMPARTO

COMPARTO	31 MARZO 2010	31 DICEMBRE 2009	31 DICEMBRE 2008
BILANCIATO	44.464	45.076	46.974
GARANTITO	8.533	8.473	7.645
DINAMICO	64	51	//

Alla data del 31 dicembre 2009 i mandati di gestione risultano così articolati:

Mandato Comparto Garantito	Gestore
Obbligazionario	UGF Assicurazioni S.p.A.

Mandato Comparto Bilanciato	Gestore
Monetario	ING Asset Management B.V.
Obbligazionario	Eurizon Capital Sgr
Azionario	fino al 31/7/2009 Pioneer Inv. dal 1/8/2009 Amundi SGR S.p.A. già Credit Agricole A.M.
Mandato Comparto Dinamico dal 1/08/2009	Gestore
Azionario	Ina Assitalia S.p.A.

Le politiche di investimento dei Comparti rispettano le linee d'indirizzo delineate dai benchmark di seguito indicati:

COMPARTO GARANTITO	
Indice	Peso
JP Morgan EMU 1-3y	80,00%
MTS BOT	20,00%

COMPARTO BILANCIATO	
Indice	Peso
Salomon Euro Broad Investment Grade Bond 1 -3 Yrs	13,33%
Citigroup EMU Government Bond Index 1 - 3 Yrs (EGBI)	30,00%
Salomon Euro Broad Investment Grade All maturities in Euro	23,33%
MSCI EMU	25,00%
MSCI World Index with dividends reinvested in euro	3,33%
MSCI World Ex-Emu	5,00%

COMPARTO DINAMICO	
Indice	Peso
JP Morgan Emu Government Bond All Maturities	40,00%
MSCI Europe (price index in Euro)	60,00%

Gli investimenti sono stati effettuati con politiche di investimento contraddistinte da criteri prudenziali. Di seguito si forniscono le tabelle con le performance dei comparti:

COMPARTO BILANCIATO – Ammontare risorse gestite € 500.959.716,85

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (01/01/2004) è stato del **20,04%** nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del **16,35%**.

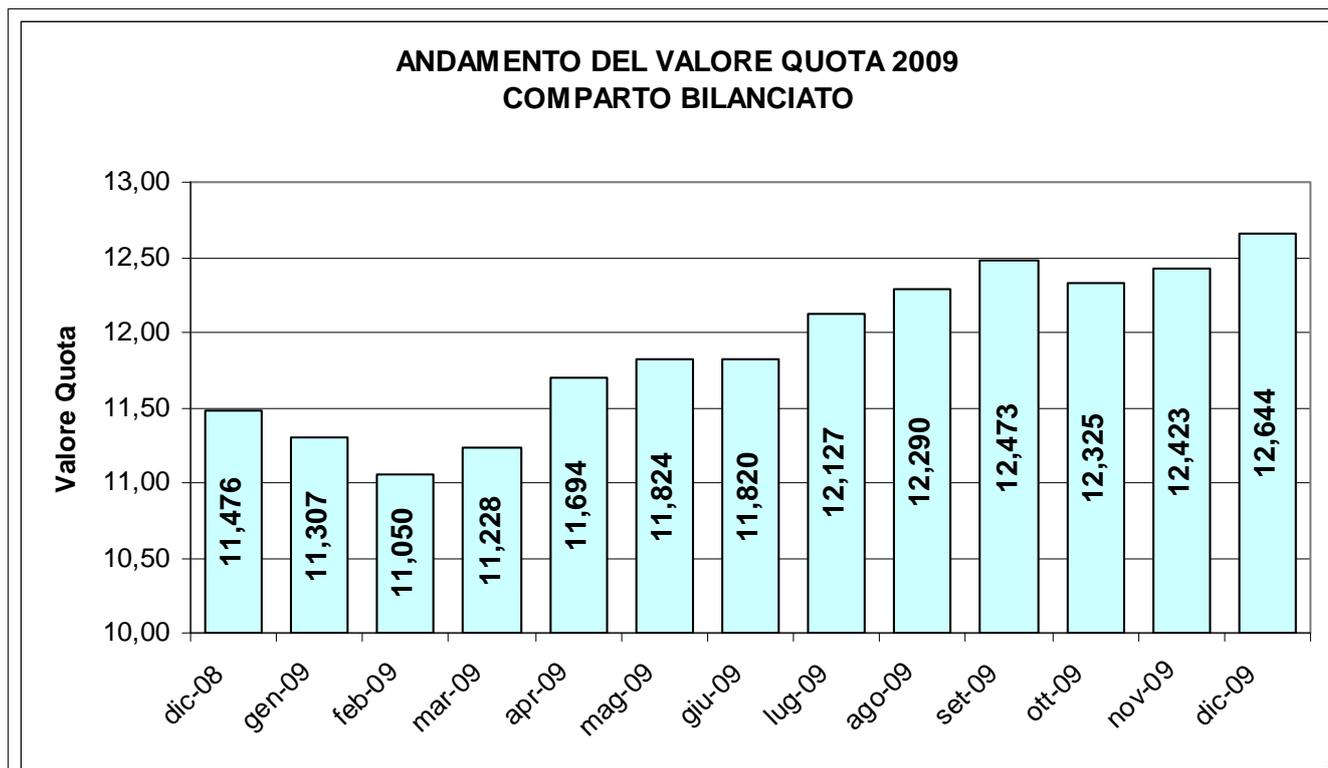
Nel dettaglio:

Anno	Rendimento netto del valore della quota Alifond %	Rendimento netto Del TFR in Azienda %	Differenza
2005	10,305	2,63	+ 7,67
2006	4,369	2,45	+ 1,92
2007	2,640	3,10	-0,46
2008	-11,355	2,70	-14,055
2009	10,178	1,98	+8,198
Variazione valore dal 1/1/2004	20,04	16,35	+3,69

Il valore della quota al 31/12/2009 è pari a € 12,644, con un incremento del 10,178%, rispetto al 31/12/2008 (€ 11,476).

Nel dettaglio:

	31/12/04	31/12/05	31/12/06	31/12/07	31/12/08	31/12/09
Valore quota €	10,956	12,085	12,613	12,946	11,476	12,644



Confronto tra i risultati della gestione finanziaria e il benchmark di riferimento:

Rendimento portafoglio 2009	Rendimento Benchmark 2009	Differenza
12,15%	13,12%	-0,97

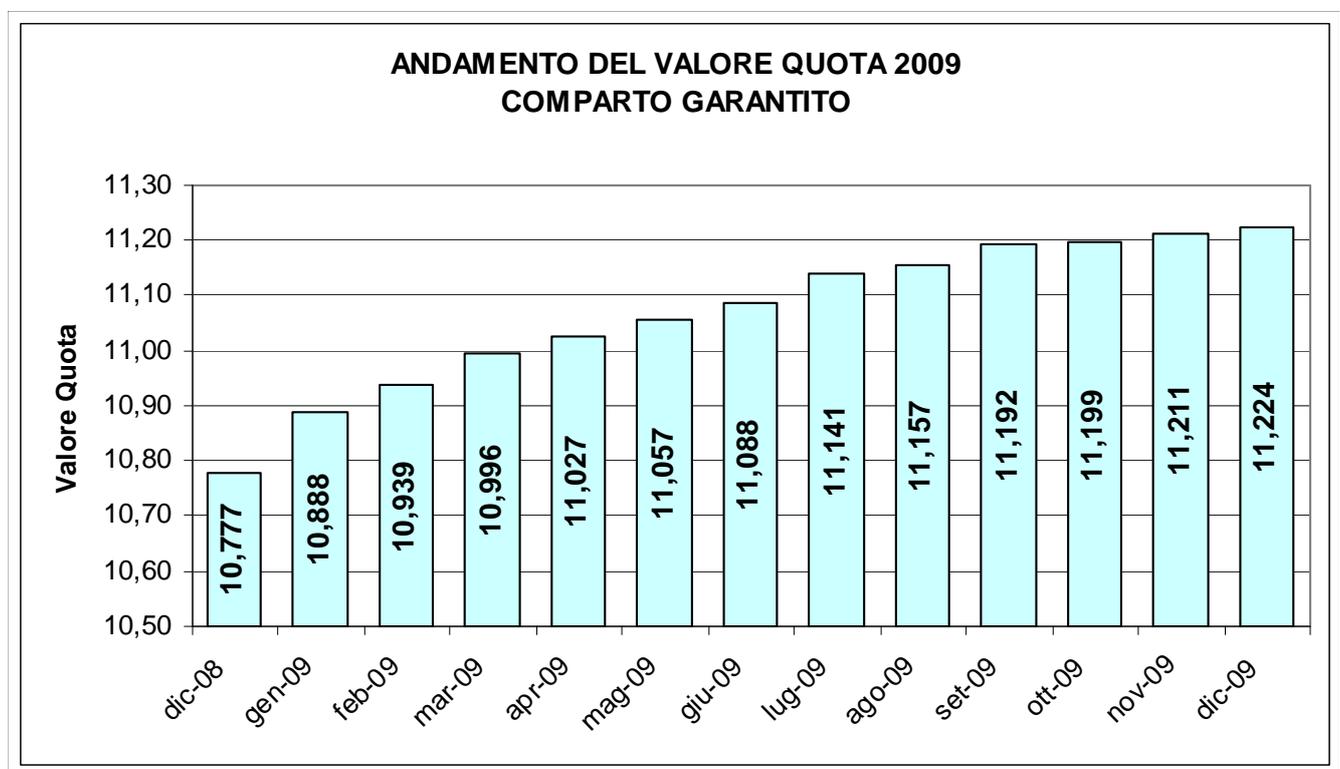
COMPARTO GARANTITO - Ammontare risorse gestite € 45.423.852,67

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del **12,24%**. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del **6,10%**.

Il valore della quota al 31/12/2009 è pari a € 11,224 con un incremento del 4,15% rispetto al 31/12/2008 (€ 10,777) .

Nel dettaglio:

	31/07/07	31/12/07	31/12/08	31/12/09
Valore quota €	10,000	10,255	10,777	11,224



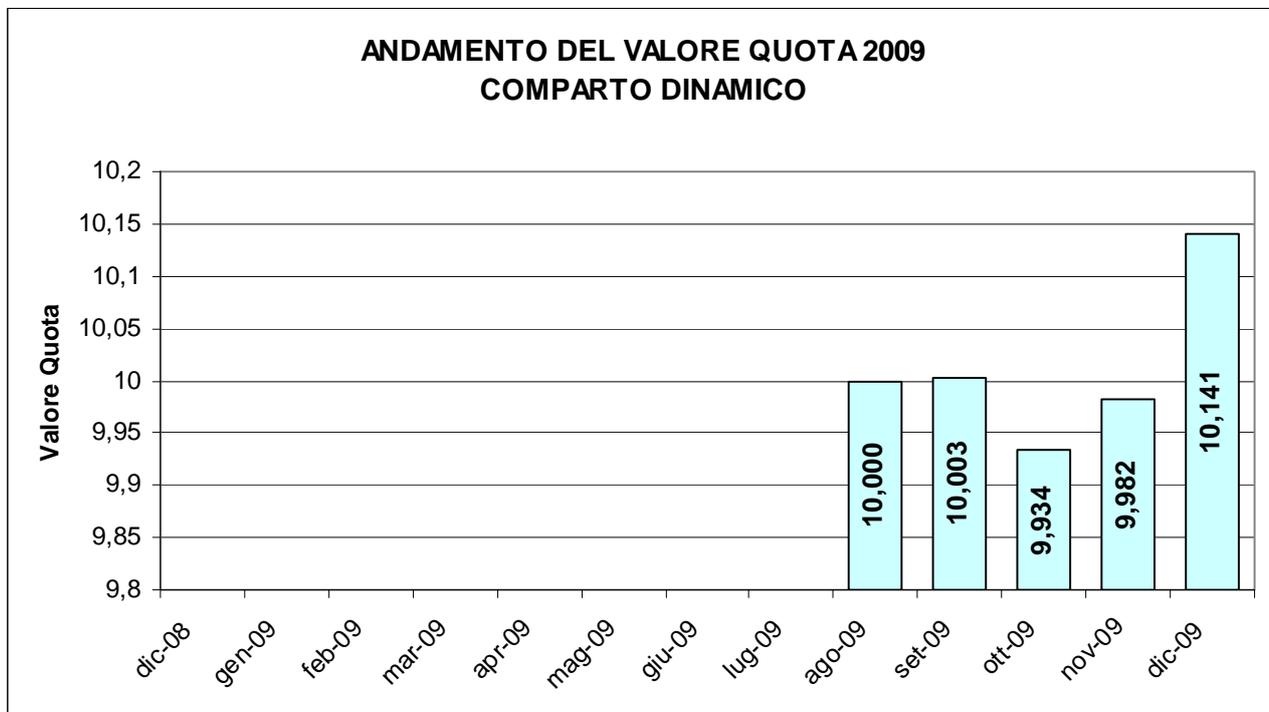
Confronto tra i risultati della gestione finanziaria e il benchmark di riferimento:

Rendimento portafoglio 2009	Rendimento Benchmark 2009	Differenza
4,79%	3,67%	1,12

COMPARTO DINAMICO - Ammontare risorse gestite € 616.162,98

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/08/2009) è stato del **1,41%**.

Il valore della quota al 31/12/2009 è pari a € 10,141.



Si sottolinea che tale Comparto, attivato al termine del mese di Agosto 2009, può essere ancora considerato in fase di start-up essendo ancora caratterizzato da un ridotto ammontare di risorse conferite in Gestione; i relativi dati di performance registrati non possono, quindi, ancora considerarsi significativi ed indicativi dell'andamento del Comparto stesso.

La Gestione previdenziale

Nel corso del 2009 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 120.526.027. Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, trasferimenti, riscatti e anticipazioni per un controvalore pari a € 25.506.679.

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 95.019.348 con un incremento del 2,10% rispetto al 2008.

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2009 è di € 546.999.733.

Il Patrimonio medio per aderente passa da € 7.464 del 2008 a € 10.206 del 2009.

La tabella che segue fornisce un riepilogo delle principali voci di uscita:

Causale	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Comparto Dinamico	Totale Comparti
Riscatti "volontari"	-10.726.022	-717.311		-11.443.333
Riscatti "agevolati"	-1.170.568	-46.311		-1.216.879
Prestazioni previdenziali	-3.669.856	-110.672		-3.780.528
Anticipazioni	-5.357.083	-195.317	-4.738	-5.557.138
Trasferimenti ad altro fondo	-3.382.618	-130.548		-3.513.166
Atre uscite ed entrate	4.377	-12		4.365
TOTALE	-24.301.770	1.200.171	-4.738	-25.506.679

La Gestione amministrativa

Le entrate del Fondo ammontano ad € 1.548.918, derivanti in gran parte dalle quote associative € 1.311.951, da risconto contributi del precedente esercizio € 199.062 e al recupero delle spese sulla gestione delle pratiche di richiesta anticipazione € 37.905.

La quota associativa è pari ad € 24 ed è stata utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria.

Le spese amministrative ammontano complessivamente a € 1.330.785 di cui:

- € 430.098 per servizi acquistati da terzi;
- € 644.662 per spese generali ed amministrative;
- € 324.689 per spese del personale;
- € 16.574 per ammortamenti;
- € 6.433 per oneri diversi e € 91.671 per proventi diversi;

Le entrate amministrative hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: tale avanzo, pari ad € 218.133 è stato riscontato all'esercizio 2010, per finanziare lo sviluppo del fondo nel rispetto delle disposizioni impartite in merito dalla Covip.

I costi per la Gestione finanziaria e per la Banca depositaria, determinati in percentuale dell'ammontare del patrimonio, sono stati:

- per la Gestione finanziaria pari a € 1.062.207;
- per la Banca depositaria pari a € 200.695.

di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi sul patrimonio relativa agli esercizi 2009/2008:

SPESE	2009		2008	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.330.785	0,243	1.386.071	0,340
GESTIONE FINANZIARIA	1.062.207	0,194	775.647	0,190
BANCA DEPOSITARIA	200.695	0,037	165.226	0,040
TOTALE	2.593.687	0,474	2.326.944	0,570

Per quanto riguarda la ripartizione dei costi tra i tre comparti esposta in Bilancio, il Fondo ha ritenuto di suddividerli in proporzione alle quote associative prelevate sulle posizioni individuali.

L'imposta sostitutiva, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, così come previsto dalla normativa vigente, corrisponde ad € 5.235.292.

Operazioni in conflitto di interesse

Per il solo Comparto Bilanciato risultano in essere a fine anno operazioni in conflitto d'interesse effettuate prevalentemente dal gestore ING Asset Management B.V., gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP. Il dettaglio delle operazioni è consultabile nell'apposita sezione della Nota Integrativa del Comparto Bilanciato.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il deterioramento delle condizioni economiche generali e la conseguente contrazione del tasso di occupazione, hanno comportato per il Fondo una ulteriore diminuzione del numero complessivo degli iscritti, infatti, la tendenza al ribasso è confermata anche dai dati registrati nel primo trimestre 2010.

ADESIONI	RICHIESTE DI LIQUIDAZIONE
253	761

Tutto ciò premesso è bene evidenziare che nel mese di dicembre 2009 è stato sottoscritto dalle organizzazioni datoriali FIPPA-FEDERPANIFICATORI, ASSOPANIFICATORI-FIESA-CONFESERCENTI e le organizzazioni sindacali FAI-CISL, FLAI-CGIL e UILA-UIL, un accordo di adesione ad Alifond dei lavoratori dipendenti del settore della Panificazione, attività collaterali e complementari, che potrebbe, nella seconda parte dell'anno, invertire la tendenza sopra riportata. A fronte del suddetto accordo il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha provveduto ad effettuare le dovute modifiche statutarie, attualmente al vaglio della COVIP per il rilascio dell'autorizzazione necessaria per avviare la raccolta delle adesioni.

Si confida inoltre che con la brochure informativa, realizzata dal Fondo e in fase di distribuzione ai lavoratori del nostro settore proprio in questi giorni, si riesca nell'intento di rendere consapevoli i lavoratori circa i maggiori benefici che deriveranno un domani dalla scelta di impiegare, oggi, risorse per il risparmio previdenziale.

Oltre a ciò l'obiettivo di tale pubblicazione è quello di superare un certo pregiudizio per questo tipo di accantonamento di carattere previdenziale dovuto principalmente ad una errata percezione del tasso di sostituzione del primo pilastro e ad una scarsa dimestichezza con gli investimenti finanziari.

Continuano, quindi, ad essere valutate determinanti le attività di comunicazione e di promozione del Fondo nei confronti della platea dei destinatari senza sottovalutare l'esigenza di fidelizzazione dei lavoratori già iscritti che, con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, potrebbero scegliere di destinare il proprio TFR ad altre forme pensionistiche.

Per quanto concerne l'andamento della gestione finanziaria, il primo trimestre del 2010 si è aperto con un trend negativo dei mercati, in contrapposizione ad una buona chiusura del 2009, e si è chiuso in netta ripresa. In particolare il mese di marzo ha fatto registrare performance positive, principalmente per i Gestori con profilo con maggiore esposizione al rischio e che quindi hanno saputo cogliere l'andamento favorevole dei titoli presenti sul mercato (azioni ed obbligazioni corporate). Nella seguente tabella sono riportate le variazioni del valor quota per i tre comparti garantito, bilanciato e dinamico nel primo trimestre 2010.

	Variazione valor quota		
	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico
gennaio-10	0,02%	-1,31%	-2,09%
febbraio-10	0,56%	0,46%	-0,08%
marzo-10	0,26%	2,41%	4,59%
Consuntivo Trimestre	+ 0,84%	+ 1,53%	+ 2,32%

In generale i Gestori di tutti i comparti hanno ottenuto performance positive a livello cumulato nel periodo gennaio-marzo 2010, attestandosi pressoché allo stesso livello dei benchmark di riferimento e in alcuni casi ottenendo risultati migliori.

Guardando all'evoluzione dell'anno, le stime per il 2010 prevedono una ripresa dei mercati, seppur lentamente ed in maniera graduale, che dovrebbe riflettersi nei rendimenti dei Gestori finanziari. Ciononostante restano da monitorare le scelte delle Banche Centrali circa il livello dei tassi, un cui rialzo potrebbe avere un'incidenza negativa sui rendimenti, in particolare per i Comparti ad elevata esposizione obbligazionaria (Garantito e Bilanciato), e l'elevata volatilità dei mercati azionari, confermata negli ultimi mesi, che potrebbe comportare repentini rialzi e ribassi in particolare per il Comparto Dinamico ma con incidenze non trascurabili anche sui risultati del Comparto Bilanciato.

Da ultimo va segnalato che nel periodo 25 gennaio - 5 marzo 2010 il Fondo, nell'ambito di una normale attività ispettiva svolta dalla COVIP, è stato sottoposto ad una verifica di carattere settoriale sul controllo della gestione finanziaria (art.19, comma 2 lett. f) del d.lgs. 252 del 5 dicembre 2005), il cui esito sarà reso noto al Fondo nei prossimi mesi.

Roma, 22 marzo 2010

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Altieri', written in a cursive style.

1 - STATO PATRIMONIALE

		31.12.2009	31.12.2008
	ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	549.200.154	395.748.323
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	10.987.104	11.084.245
50	Crediti d'imposta	264.125	5.572.262
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	560.451.383	412.404.830
	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	5.490.739	3.851.339
20	Passività della gestione finanziaria	7.196.051	317.400
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	633.659	914.625
50	Debiti d'imposta	131.201	72.846
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.451.650	5.156.210
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	546.999.733	407.248.620
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	16.970.955	17.710.876
	Contratti futures	- 4.254.544	-

2 - CONTO ECONOMICO

		31.12.2009	31.12.2008
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	95.019.348	93.060.741
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	51.361.160	47.707.993
40	Oneri di gestione	- 1.262.902	- 940.873
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	50.098.258	48.648.866
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	145.117.606	44.411.875
80	Imposta sostitutiva	- 5.366.493	5.499.416
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	139.751.113	49.911.291

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' 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 del Fondo Pensione Alifond è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.252 del 05/12/2005 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale). L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Controllo interno alla società Bruni, Marino & C. S.r.L.
- Controllo della gestione finanziaria al Dr. Prof. Giampaolo Crenca;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Mogliano Veneto e al Rag. Sandro Petrini per le attività svolte presso la sede di Roma;
- Controllo contabile e revisione contabile del bilancio alla società KPMG S.p.A.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato, ed è stato istituito il comparto Garantito, ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti a seguito della riforma previdenziale. A partire dal 1° agosto 2009 è stata istituita un'ulteriore linea d'investimento denominata Comparto Dinamico.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti a cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- Bilanciato: ING Investment MGMT Italia SIM S.p.A.; Eurizon Capital SGR S.p.A.; Crédit Agricole Asset Management;
- Garantito: UGF Assicurazioni S.p.A.
- Dinamico: Generali Investments Italy SGR

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: 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 dell'aderente: medio (3-5 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (circa 66,67% delle risorse complessive del Comparto) e titoli di capitale (circa 33,33% delle risorse complessive del Comparto) con un limite minimo e massimo di titoli di capitale pari rispettivamente al 13% e al 50% del complesso delle risorse del Comparto. Nelle singole Convenzioni sottoscritte sono stati definiti limiti differenti in relazione al singolo profilo di rischio assegnato in maniera tale che, comunque, a livello complessivo di Comparto, venissero rispettati i limiti su indicati. I titoli di debito di qualsiasi tipologia devono avere un rating rientrante nell'Investment Grade (minimo BBB- dell'Agenzia Standard & Poors). I titoli di debito "Corporate" non possono rappresentare una quota pari ad oltre il 30% del complesso delle risorse in gestione.

Il Comparto è caratterizzato da un'esposizione teorica al rischio di cambio pari a circa l'8% dell'ammontare delle risorse.

Strumenti finanziari:

- titoli azionari quotati;
- titoli di debito quotati;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione

o il settore di appartenenza della società, purché i soggetti emittenti siano residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento.

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

13,33% indice Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;

30% indice EMU Government Bond Index 1-3 Yrs (EGBI);

23,33% indice Salomon Euro Board Investment Grade all maturities in Euro;

25% indice MSCI EMU;

3,33% indice MSCI World Index with dividends reinvested in euro;

5% MSCI World Ex-EMU.

Comparto Garantito

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR. Questo comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente a seguito della riforma previdenziale intervenuta nel 2007.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali, inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazioni limitate alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

Orizzonte temporale: 18 mesi.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR.

Strumenti finanziari:

- titoli di debito quotati;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto ("A-" di S&P e "A3" di Moody's).

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: eventuali investimenti al di fuori dell'area EMU non possono superare il 20% della componente obbligazionaria (*benchmark JP Morgan EMU 1 – 3y*) e potranno essere effettuati solo con integrale copertura del rischio di cambio.

Benchmark:

80% JP Morgan Emu 1-3 y;

20% MTS BOT.

Comparto Dinamico

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio-lungo periodo (oltre 5 anni).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (circa 40% delle risorse complessive del Comparto) e titoli di capitale (circa 60% delle risorse complessive del Comparto) con un limite minimo e massimo di titoli di capitale pari rispettivamente al 40% e all'80% del complesso delle risorse del Comparto. Il limite di titoli OICR in portafoglio risulta pari al 30%, tale limite è innalzato all' 80% del portafoglio ove le risorse conferite in gestione non siano superiori ai 20 milioni di Euro. I titoli di debito di qualsiasi tipologia devono avere un rating rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie Standard & Poors e Moody's. I titoli di debito "Corporate" non possono rappresentare una quota pari ad oltre il 50% della componente obbligazionaria; tale limite può essere esteso sino ad un 75% con titoli supportati da garanzia esplicite o implicite di Stati o collateralizzati con rating minimo pari a Investment Grade della Agenzia e Standard & Poors e Moody's per tutta la durata dell'investimento. E' consentito l'investimento in titoli di capitale di Paesi non europei, con rischio di cambio aperto, sino ad un massimo del 20% del portafoglio.

Strumenti finanziari:

- titoli azionari quotati;
- titoli di debito quotati;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente e nei limiti previsti per gli attivi sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, purché i soggetti emittenti siano residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento.

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark con risorse in gestione non superiori a 20 milioni di Euro :

60% indice MSCI Europe (price index in Euro);

40% indice JP Morgan Emu Government Bond All Maturities.

Benchmark con risorse in gestione superiore a 20 milioni di Euro :

40% indice JP Morgan Emu Government Bond All Maturities;

40% indice MSCI Europe (price index in Euro);

20% indice MSCI World EX – Europe (price index in Euro).

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, nel corso dell'esercizio il Fondo ha sottoscritto i contratti con le seguenti compagnie: UGF Assicurazioni S.p.A. (ex Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.) per la rendita semplice, reversibile, certa per 5-10 anni, controassicurata; Assicurazioni Generali S.p.A. per la rendita con maggiorazione per perdita di autosufficienza (LTC).

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane con sede a Milano.

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 sono contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso 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.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2009 è 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 ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati 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.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative affluite a ciascun comparto d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini. Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 53.594 unità, per un totale di 1.585 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2009	ANNO 2008
Aderenti attivi	53.594	54.562
Aziende	1.585	1.519

Fase di accumulo

- ⇒ Lavoratori attivi: 53.594
- ⇒ Comparto Bilanciato: 45.076
- ⇒ Comparto Garantito: 8.473
- ⇒ Comparto Dinamico: 51

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2009 per 6 posizioni. Tali posizioni saranno riunificate in un unico comparto, in quanto il Fondo, al momento, non consente di investire la propria posizione in più linee.

Fase di erogazione diretta

- ⇒ Pensionati: 0

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

- ⇒ Pensionati: 0

Compensi spettanti i 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, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2009	COMPENSI 2008
AMMINISTRATORI	49.966	44.483
COLLEGIO DEI SINDACI	46.035	46.035

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.

Deroghe e principi particolari

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il rendiconto del comparto dinamico non presenta saldi comparabili con il precedente esercizio in quanto il comparto è stato attivato a partire dal 1° agosto 2009.

Si segnala che nel rendiconto generale nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni e i trasferimenti e riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto per dare una visione più oggettiva della situazione del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

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	549.200.154	395.748.323
a) Depositi bancari	7.786.671	2.272.917
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	340.731.258	255.654.864
d) Titoli di debito quotati	22.774.844	15.717.759
e) Titoli di capitale quotati	141.770.490	103.340.130
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	22.624.665	12.630.773
i) Opzioni acquistate	-	4.533
l) Ratei e risconti attivi	6.780.303	5.191.718
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.728.522	265.922
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.401	669.707
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	10.987.104	11.084.245
a) Cassa e depositi bancari	10.953.349	10.999.183
b) Immobilizzazioni immateriali	1.335	2.001
c) Immobilizzazioni materiali	9.323	25.230
d) Altre attività della gestione amministrativa	23.097	57.831
50 Crediti di imposta	264.125	5.572.262
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	560.451.383	412.404.830

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	5.490.739	3.851.339
a) Debiti della gestione previdenziale	5.490.739	3.851.339
20 Passività della gestione finanziaria	7.196.051	317.400
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	7.180.586	295.934
e) Debiti su operazioni forward / future	15.465	21.466
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	633.659	914.625
a) TFR	34.294	31.112
b) Altre passività della gestione amministrativa	381.232	684.451
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	218.133	199.062
50 Debiti di imposta	131.201	72.846
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.451.650	5.156.210
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	546.999.733	407.248.620
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	16.970.955	17.710.876
Contratti futures	- 4.254.544	-

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	95.019.348	93.060.741
a) Contributi per le prestazioni	120.526.027	121.492.351
b) Anticipazioni	- 5.557.138	- 5.866.050
c) Trasferimenti e riscatti	- 16.173.378	- 15.818.925
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.780.528	- 6.749.341
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 2.697	- 2.061
i) Altre entrate previdenziali	7.062	4.767
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	51.361.160	- 47.707.993
a) Dividendi e interessi	16.466.002	14.204.237
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	34.895.158	61.912.230
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	- 1.262.902	- 940.873
a) Società di gestione	- 1.062.207	- 775.647
b) Banca depositaria	- 200.695	- 165.226
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	50.098.258	- 48.648.866
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.548.918	1.585.133
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 430.098	- 436.897
c) Spese generali ed amministrative	- 644.662	- 750.430
d) Spese per il personale	- 324.689	- 302.909
e) Ammortamenti	- 16.574	- 20.019
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	85.238	124.184
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 218.133	- 199.062
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	145.117.606	44.411.875
80 Imposta sostitutiva	- 5.366.493	5.499.416
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	139.751.113	49.911.291

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 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 associative raccolte	% di riparto
BILANCIATO	1.120.443	0,8540
GARANTITO	191.340	0,1459
DINAMICO	168	0,0001
Totale	1.311.951	1,0000

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Gestione Amministrativa

40 Attività della gestione amministrativa complessiva € **10.987.104**

a) Cassa e depositi bancari € **10.953.349**

La voce è composta per € 10.949.779 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 3.093 dalla consistenza di cassa e per € 477 dal saldo del conto corrente postale.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2009
CC0018517000	Conto raccolta	10.516.013
CC0018517200	Conto rimborsi	26.894
CC0018517100	Conto spese amministrative	406.872
Totale		10.949.779

b) Immobilizzazioni immateriali € **1.335**

c) Immobilizzazioni materiali € **9.323**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso degli esercizi precedenti per la predisposizione e manutenzione della nuova sede del Fondo e sono ammortizzate in base alla durata del contratto d'affitto (sei anni).

Le immobilizzazioni materiali sono costituite dalle attrezzature e macchinari necessari alle esigenze del Fondo acquistati nel corso dell'esercizio.

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 materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2009
Spese su immobili di terzi	3.336	2.001	1.335
Macchine e attrezzature d'ufficio	7.726	7.726	-
Mobili e arredamento d'ufficio	39.994	30.671	9.323
Totale	51.056	40.398	10.658

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	2.002	25.230
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	-
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	667	15.907
Rimanenze finali	1.335	9.323

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 23.097

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	6.846
Crediti verso aderenti - in fase di recupero	6.061
Risconti attivi	4.933
Credito verso gestori per commissioni anticipate dal conto corrente di raccolta	3.090
Crediti diversi	873
Nota di credito	798
Anticipo fornitori	436
Crediti verso Erario	60
Totale	23.097

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2010 fatturati nell'anno 2009, in particolare a:

- taxa di concessione governativa e canone di abbonamento relativi ad un'utenza Tim;
- canone Telecom per la linea ISDN e noleggio di un apparato;
- canone mensile di noleggio del centralino fornito da Avaya Financial Services con scadenza 26 gennaio 2010;

- canone mensile dei computer finanziato da de Lage Landen S.p.A. con scadenza 8 gennaio 2010 e 8 febbraio 2010 in quanto viene pagato in via anticipata;
- compenso annuale Mefop con scadenza 28 febbraio 2010;
- canone annuale Tin.it con scadenza 17 giugno 2010;
- canone annuale Proteus con scadenza 27 maggio 2010;
- polizza infortuni dirigenti con scadenza 11 luglio 2010;
- canone trimestrale di noleggio della fotocopiatrice fornito da Ge Capital con scadenza 29 marzo 2010;
- canone trimestrale del servizio di assistenza fornito da E-Servizi con scadenza 27 marzo 2010.

La nota di credito si riferisce ad alcune fatture che alla chiusura dell'esercizio non sono ancora state rimborsate.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa complessiva **€ 633.659**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 34.294**

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 **€ 381.232**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 79.108

La voce è composta prevalentemente dal compenso spettante alle società di gestione Eurizon Capital SGR S.p.A., per commissioni relative al 3° trimestre 2009 per 60.991; e dal compenso spettante al service amministrativo Previnet S.p.A. per l'anno 2009 per il servizio consulting e replica 13.073.

Debiti per fatture da ricevere € 232.119

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

Previnet S.p.A.	200.149
KPMG S.p.A.	21.666
Compensi e rimborsi spese 2009 – Dr. Mastrapasqua	4.161
Compenso dicembre e adeguamento anno 2009 – Dr. Prof. Crenca	3.621
Dr. Nevio Bianchi	470
Acea Electrabel Elettricità S.p.A.	436
La Clessidra Srl	420
Tim Italia S.p.A.	418
Telecom Italia S.p.A.	350
Eni S.p.A.	296
Vodafone Omnitel N.V.	132
Totale	232.119

Debiti relativi al personale dipendente € 20.449

Personale c/ferie maturate non godute	11.378
Personale c/14esima mensilità	5.748
Debiti verso fondo pensione Previdai	3.323

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 9.589

Debiti verso amministratori	8.654
Debiti verso sindaci	362
Debiti verso delegati	573

Debiti tributari e previdenziali € 39.967

Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	10.303
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	9.016
Erario c/ritenute su redditi lavoro autonomo	2.286
Erario c/addizionale regionale	353
Erario c/addizionale comunale	114
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	12.633
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	5.011
Debiti verso INAIL	182
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	69

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 218.133

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2009, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Gestione Amministrativa

60 - Saldo della gestione amministrativa complessiva € -

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 € 1.548.918

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.311.951, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate. L'importo restante di € 199.062 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2008, mentre € 37.905 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 430.098

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 423.492, del compenso 2009 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, del compenso spettante allo Studio Nevio Bianchi per la compilazione delle buste paga, pari a € 4.446, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 2.160.

c) Spese generali ed amministrative € 644.662

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

Spese per Organi Sociali

Compensi sindaci	51.110
Rimborso spese sindaci	6.876
Compensi amministratori	49.965
Rimborso spese amministratori	756
Contributo INPS collaboratori esterni	5.335
Rimborso spese delegati	6.548
Spese elettorali	70.196
Altre spese per organi sociali	4.785
Spese assembleari	1.799
Totale spese per Organi Sociali	197.370

Spese per servizi

Spese per controllo della gestione finanziaria	30.753
Contributo annuale Covip	60.366
Compensi società di revisione	34.965
Rimborso spese società di revisione	2.494
Controllo interno	18.917

Spese per servizi

Rimborso spese per servizio controllo interno	1.747
Compenso Mefop	10.953
Quota Assofondipensione	6.774
Spese per stampa e invio certificati	68.484
Spese per spedizione e consegne	3.243
Spese telefoniche	10.589
Spese di assistenza e manutenzione	7.238
Spese notarili, vidimazioni e certificazioni	2.691
Corsi/incontri di formazione	1.980
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	12.240
Costi godimento beni di terzi – Macchine d'ufficio	2.761
Totale spese per servizi	276.195

Spese promozionali

Spese grafiche e tipografiche	50.069
Spese promozionali	9.560
Spese di rappresentanza	4.539
Totale spese promozionali	64.168

Spese per la sede

Affitto	45.026
Assicurazioni	21.550
Spese per gestione locali	7.053
Spese per illuminazione	3.718
Spese condominiali	2.079
Totale spese per la sede	79.426

Spese generali varie

Spese hardware e software	10.325
Valori bollati e spese postali	10.163
Imposte e tasse diverse	2.141
Spese varie	2.096
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.007
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	578
Viaggi e trasferte	193
Totale spese varie	27.503

d) Spese per il personale**€ 324.689**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	217.747
Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti	68.891
Contributi assistenziali dirigenti	4.055
T.F.R.	15.328
Mensa personale dipendente	8.376
Contributi fondo pensione Previdai	3.600
Contributi fondo pensione Alifond	1.468
Rimborsi spese dipendenti	2.774
Viaggi e trasferte dipendenti	1.802
INAIL dipendenti	644
Altri costi del personale	4
Totale	324.689

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**€ 16.574**

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**€ 85.238**

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

Proventi

Interessi attivi c/c raccolta	78.687
Interessi attivi c/c spese	8.519
Interessi attivi c/c rimborsi	1.023
Altri ricavi e proventi	2.075
Sopravvenienze attive	1.312

Arrotondamenti attivi	55
Totale	91.671

Oneri

Oneri bancari	3.064
Altri costi ed oneri	1.995
Sopravvenienze passive	1.290
Sanzioni amministrative	8
Arrotondamenti passivi	76
Totale	6.433

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

€ 218.133

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.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	504.220.512	373.968.957
a) Depositi bancari	7.469.768	1.899.255
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	298.250.272	235.546.914
d) Titoli di debito quotati	21.634.620	14.814.329
e) Titoli di capitale quotati	141.770.490	103.340.130
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	22.266.749	12.630.773
i) Opzioni acquistate	-	4.533
l) Ratei e risconti attivi	6.216.926	4.920.017
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.608.286	143.299
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.401	669.707
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.239.278	9.575.606
a) Cassa e depositi bancari	9.210.450	9.502.121
b) Immobilizzazioni immateriali	1.140	1.729
c) Immobilizzazioni materiali	7.962	21.796
d) Altre attività della gestione amministrativa	19.726	49.960
50 Crediti di imposta	264.125	5.572.262
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	513.723.915	389.116.825

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	5.030.313	3.689.259
a) Debiti della gestione previdenziale	5.030.313	3.689.259
20 Passività della gestione finanziaria	7.173.973	300.832
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	7.158.508	279.366
e) Debiti su operazioni forward / future	15.465	21.466
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	559.912	806.930
a) TFR	29.288	26.878
b) Altre passività della gestione amministrativa	325.583	591.299
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	205.041	188.753
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.764.198	4.797.021
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	500.959.717	384.319.804
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	14.493.673	15.300.461
Contratti futures	- 4.254.544	-

3.2.2 – Conto Economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	73.161.198	77.711.889
a) Contributi per le prestazioni	103.333.476	106.951.909
b) Anticipazioni	- 5.357.083	- 5.802.822
c) Trasferimenti e riscatti	- 21.149.716	- 16.686.834
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.669.856	- 6.749.317
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.580	- 1.402
i) Altre entrate previdenziali	5.957	355
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	49.920.045	48.575.946
a) Dividendi e interessi	15.209.666	13.672.026
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	34.710.379	62.247.972
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	- 1.206.038	- 918.318
a) Società di gestione	- 1.021.980	- 759.724
b) Banca depositaria	- 184.058	- 158.594
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	48.714.007	49.494.264
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.341.568	1.386.183
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 367.316	- 377.436
c) Spese generali ed amministrative	- 550.559	- 648.298
d) Spese per il personale	- 277.293	- 261.684
e) Ammortamenti	- 14.155	- 17.295
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	72.796	107.283
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 205.041	- 188.753
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	121.875.205	28.217.625
80 Imposta sostitutiva	- 5.235.292	5.572.262
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	116.639.913	33.789.887

3.2.3 – Nota integrativa – Comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	33.488.201,367		384.319.804
a) Quote emesse	8.693.818,629	103.339.433	
b) Quote annullate	- 2.560.705,330	- 30.178.235	
c) Variazione del valore quota		43.478.715	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			139.134.950
Quote in essere alla fine dell'esercizio	39.621.314,666		500.959.717

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 11,476.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 12,644.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 73.161.198, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento 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.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Bilanciato

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 504.220.512

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Ing Asset Management B.V.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Crédit Agricole Asset Management

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Ing Asset Management B.V.	169.337.028
Eurizon Capital SGR S.p.A.	166.395.961
Crédit Agricole Asset Management	161.387.730
Totale	497.120.719

Il totale di € 497.120.719 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 92.824 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2009 per € 18.644.

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

Totale risorse gestite	497.120.719
Crediti previdenziali	18.644
Debiti per commissioni di gestione	179.052
Debiti per commissioni di overperformance	234.942
Debiti per operazioni da regolare	6.635.863
Debiti su forward pending	15.465
Margini negativi su derivati	15.827
Investimenti in gestione voce 20	504.220.512

a) Depositi bancari

€ 7.469.768

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

c)-d)-e)-h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 483.922.131 così dettagliati:

- € 298.250.272 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 21.634.620 relativi a titoli di debito quotati;
- € 141.770.490 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 22.266.749 relativi a quote di O.I.C.R..

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.854.022	3,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.982.290	2,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.980.593	1,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.551.818	1,86
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.699.398	1,69
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.134.386	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.104.038	1,19
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	5.927.384	1,15
BUNDES OBLIGATION 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.704.694	1,11
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.282.892	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.258.418	1,02
BUNDES OBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.236.400	1,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.219.952	1,02
BUNDES OBLIGATION 14/10/2011 3,5	DE0001141497	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.189.600	1,01
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25	DE0001135168	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.013.120	0,98
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.876.250	0,95
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	LU0214494824	I.G - OICVM UE	4.472.678	0,87
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	4.296.167	0,84

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	4.276.907	0,83
TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.143.740	0,81
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	4.123.967	0,80
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.115.827	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.086.008	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2010 5,5	FR0000186603	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.059.200	0,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2011 5,35	ES0000012452	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.011.617	0,78
HELLENIC REPUBLIC 20/03/2012 4,3	GR0110021236	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.860.736	0,75
ING (L) INV-US ENHANC COR-PC	LU0082087940	I.G - OICVM UE	3.756.999	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.747.646	0,73
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	3.698.862	0,72
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.696.440	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.610.491	0,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.601.506	0,70
BELGIUM KINGDOM 24/12/2012 8	BE0000262684	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.596.828	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.502.956	0,68
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.444.722	0,67
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.434.550	0,67
BAYER AG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	3.423.913	0,67
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.413.041	0,66
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.350.916	0,65
ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC	LU0205350837	I.G - OICVM UE	3.326.508	0,65
ING L INVEST-US GROWT PC USD	LU0272290692	I.G - OICVM UE	3.315.523	0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.255.960	0,63
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	3.236.652	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.188.334	0,62
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	3.157.380	0,61
ING (L) INVEST-EUR OPP-PC	LU0262017568	I.G - OICVM UE	3.142.629	0,61
GDF SUEZ	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	3.133.983	0,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.126.000	0,61
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	3.095.425	0,60
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2014 3,125	FI0001006462	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.087.300	0,60
Altri			242.115.465	47,13
Totale			483.922.131	94,19

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate. Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	vendita contanti	1.166.000	EUR	1.207.928
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	vendita contanti	2.294.000	EUR	2.324.756
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	vendita contanti	2.822.000	EUR	2.970.936
Totale					6.503.620

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2012 4,25	FI0001006165	acquisto contanti	1.114.000	EUR	1.203.593
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	acquisto contanti	2.786.000	EUR	3.016.955
TREASURY 11/11/2011 4	IE00B3FCJN73	acquisto contanti	1.157.000	EUR	1.207.628
TREASURY 3,9% 2012 05/03/2012 3,9	IE00B5S94L21	acquisto contanti	1.129.000	EUR	1.207.687
Totale					6.635.863

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	DJ EURO STOXX 50 Mar10	LUNGA	EUR	10.402.000
Futures	EURO BUXL 30Y BND Mar10	CORTA	EUR	- 1.160.640
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar10	CORTA	EUR	- 1.156.600
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar10	CORTA	EUR	- 8.483.300
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar10	CORTA	EUR	- 5.398.000
Futures	S&P 500 FUTURE Mar10	LUNGA	USD	1.541.996
Totale				- 4.254.544

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
GBP	CORTA	1.400.000	0,8881	1.576.399
JPY	CORTA	132.099.200	133,1600	992.034
Totale				2.568.433

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	95.901.293	202.348.979	-	-	298.250.272
Titoli di debito quotati	5.149.611	13.910.865	2.574.144	-	21.634.620
Titoli di capitale quotati	8.311.101	109.730.322	21.951.750	1.777.317	141.770.490
Quote di OICR	-	22266749	-	-	22.266.749
Depositi bancari	7.469.768	-	-	-	7.469.768
Totale	116.831.773	348.256.915	24.525.894	1.777.317	491.391.899

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	298.250.272	21.634.620	124.256.532	4.757.930	448.899.354
USD	-	-	27.970.364	1.373.029	29.343.393
JPY	-	-	4.458.655	64.182	4.522.837
GBP	-	-	2.922.465	529.692	3.452.157
CHF	-	-	1.808.874	22.674	1.831.548
SEK	-	-	-	9.023	9.023
DKK	-	-	-	2.162	2.162
CAD	-	-	760.766	173.031	933.797
AUD	-	-	374.499	74.748	449.247
HKD	-	-	1.485.084	463.297	1.948.381
Totale	298.250.272	21.634.620	164.037.239	7.469.768	491.391.899

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	491.391.899
Ratei e risconti attivi	6.216.926
Altre attività della gestione finanziaria	6.608.286
Margini e crediti su operazioni forward/future	3.401
Totale investimenti in gestione	504.220.512

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,45400	3,17500	-	-
Titoli di debito quotati	4,21600	3,59300	1,60200	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 368.954.618	292.867.870	- 76.086.748	661.822.488
Titoli di debito quotati	- 17.088.566	8.387.569	- 8.700.997	25.476.135
Titoli di capitale quotati	- 219.522.986	210.903.768	- 8.619.218	430.426.754
Quote di OICR	- 18.125.462	11.632.181	- 6.493.281	29.757.643
Totale	- 623.691.632	523.791.388	- 99.900.244	1.147.483.020

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	661.822.488	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	25.476.135	-
Titoli di capitale quotati	214.263	140.951	355.214	430.426.754	0,0830
Quote di OICR	-	-	-	29.757.643	-

Totale	214.263	140.951	355.214	1.147.483.020	0,0310
---------------	----------------	----------------	----------------	----------------------	---------------

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
INTESA SANPAOLO SPA	Eurizon Capital SGR S.p.A.	IT0000072618	412.719	EUR	1.300.065
DANONE	Crédit Agricole Asset Management	FR0000120644	35.077	EUR	1.502.348
PERNOD-RICARD	Crédit Agricole Asset Management	FR0000120693	6.175	EUR	369.944
NESTLE SA-REG	Crédit Agricole Asset Management	CH0038863350	34.783	CHF	1.176.939
BUNGE LIMITED	Crédit Agricole Asset Management	BMG169621056	8.000	USD	354.463
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Crédit Agricole Asset Management	GB0002875804	18.448	GBP	418.876
UNILEVER NV-CVA	Crédit Agricole Asset Management	NL0000009355	36.563	EUR	831.808
DANONE FINANCE 04/02/2014 6,375	Crédit Agricole Asset Management	FR0010693309	200.000	EUR	226.247
ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP	Ing Asset Management B.V.	LU0199060350	8.361	EUR	2.234.184
ING (L) INVEST-JAPAN-PC	Ing Asset Management B.V.	LU0082087783	102.889	JPY	2.018.227
ING (L) INVEST-EUR OPP-PC	Ing Asset Management B.V.	LU0262017568	13.852	EUR	3.142.629
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	Ing Asset Management B.V.	LU0214494824	24.580	USD	4.472.678
ING L INVEST-US GROWT PC USD	Ing Asset Management B.V.	LU0272290692	20.694	USD	3.315.523
ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC	Ing Asset Management B.V.	LU0205350837	12.445	EUR	3.326.508
ING (L) INV-US ENHANC COR-PC	Ing Asset Management B.V.	LU0082087940	95.456	USD	3.756.999
Totale					28.447.438

Si ritiene che le suddette operazioni, gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP ed a questa puntualmente notificate, non siano tali da determinare implicazione alcuna sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

l) Ratei e risconti attivi

€ 6.216.926

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2009.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 6.608.286

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Dividendi staccati da incassare	29.830
Crediti per operazioni di vendita titoli stipulate e non ancora regolate	6.503.620
Crediti per commissioni di retrocessione Ing Asset Management B.V.	56.192
Crediti per cambio comparto	18.644
Totale	6.608.286

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € 3.401

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

40 Attività della gestione amministrativa € 9.239.978

a) Cassa e depositi bancari € 9.210.450

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 € 1.140

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 € 7.962

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 19.726

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 di imposta € 264.125

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 5.030.313

a) Debiti della gestione previdenziale € 5.030.313

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	1.671.959
Debiti verso aderenti per anticipazione	742.465
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	705.558
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	632.131
Debiti verso aderenti per riscatto totale	126.235
Debiti verso aderenti per cambio comparto	117.773
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	70.182
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	20.859
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	12.718
Debiti verso aderenti per riscatto agevolato	2.524
Contributi da riconciliare	481.687

Contributi da rimborsare	39.757
Contributi da identificare	2.502
Trasferimenti da riconciliare in entrata	60.740
Erario c/ritenute su redditi da capitale	341.157
Descrizione	Importo
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	1.423
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	643
Totale	5.030.313

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti vero aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2010.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 7.173.973**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 7.158.508**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per operazioni da regolare	6.635.863
Debiti per commissioni di overperformance	234.942
Debiti per commissioni di gestione	179.052
Debiti per commissioni Banca depositaria	92.824
Margini negativi su derivati	15.827
Totale	7.158.508

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 15.465**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 559.912**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 29.288**

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**€ 325.583**

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 passivo per copertura oneri amministrativi**€ 205.041**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2009, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta**€ -**

Non figurano debiti di imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Conti d'ordine**€ 14.493.673**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 1.939.083, e i rimanenti € 12.554.590 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 con competenza 2009 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2010 € 12.065.705.

L'importo di € -4.254.544 alla data di chiusura dell'esercizio è relativo all'utilizzo di derivati futures (contratti a termine standardizzati, relativi ad operazioni di acquisto/vendita di attività finanziarie in data futura, ad un prezzo fissato nel momento della stipula del contratto). In particolare il gestore Credit Agricole Asset Management è ricorso all'utilizzo sia di contratti futures di acquisto su indici azionari (DJ Euro Stoxx 50 e S&P 500), in modo tale da inserire in portafoglio una posizione analoga a quella che si avrebbe comprando il paniere dei titoli componenti i due indici citati (futures con finalità di "investimento"), sia di contratti futures di vendita relativi al mercato obbligazionario euro con la finalità di coprire parzialmente il rischio già assunto in portafoglio per effetto dell'acquisto diretto di tali titoli nel mercato." In ragione della natura dei contratti in essere, il valore negativo sopra indicato non va interpretato come una perdita ma semplicemente come un maggior utilizzo di strumenti di copertura (quindi di vendita a termine).

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Bilanciato

10 - Saldo della gestione previdenziale € **73.161.198**

a) Contributi per le prestazioni € **103.333.476**

La posta si articola come segue:

Contributi	102.087.806
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	785.178
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	460.492
Totale	103.333.476

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2009 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2009, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	22.442.564
A carico del datore di lavoro	15.644.103
TFR	65.121.582
Totale	103.208.249

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2009 è pari a € 1.120.443.

b) Anticipazioni € **5.357.083**

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

c) Trasferimenti e riscatti € **21.149.716**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	10.726.022
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	597.490
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	573.078
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	3.382.618
Trasferimenti posizioni individuali per cambio comparto	5.870.508
Totale	21.149.716

e) Erogazioni in forma capitale € **3.669.856**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali**€ 1.580**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali**€ 5.957**

La voce si riferisce per € 4.790 ad una sopravvenienza attiva relativa allo storno di un'operazione di disinvestimento effettuata nel 2008, per i rimanenti € 1.167 a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 49.920.045**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	10.365.988	- 458.262
Titoli di debito quotati	724.596	738.516
Titoli di capitale quotati	4.073.647	31.358.702
Quote di OICR	-	3.142.694
Depositi bancari	45.435	-
Opzioni	-	245.012
Risultato della gestione cambi	-	- 170.795
Altri strumenti finanziari	-	- 870
Commissioni di retrocessione	-	183.420
Commissioni di negoziazione	-	- 355.221
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 19.433
Arrotondamenti e sopravvenienze attive	-	46.616
Totale	15.209.666	34.710.379

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	753.226	- 1.211.488
Titoli di debito quotati	421.678	316.838
Titoli di capitale quotati	11.364.284	19.994.418
Quote di OICR	625.700	2.516.994
Risultato della gestione cambi	- 225.516	54.721
Altri strumenti finanziari	- 870	-
Totale	12.938.502	21.671.483

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore Ing Asset Management B.V., che opera attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

40 – Oneri di gestione € 1.206.038

a) Società di gestione € 1.021.980

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Ing Asset Management B.V.	307.685
Eurizon Capital SGR S.p.A.	259.523
Crédit Agricole Asset Management	298.346
Pioneer Investment Management SGR S.p.A.	156.426
Totale	1.021.980

Le commissioni del gestore Crédit Agricole Asset Management, di € 298.346, sono comprensive delle commissioni € 234.942 relativi alle commissioni di overperformance.

b) Banca depositaria € 184.058

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria 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 € 1.341.568

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.120.443, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate. L'importo restante di € 188.753 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2008, mentre € 32.072 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 367.316

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € 550.559

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € 277.293

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti € 14.155

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**€ 72.796**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ 205.041**

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.

80 – Imposta sostitutiva**€ 5.235.292**

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2008 (A)	384.319.804
Patrimonio 2009 ante imposta (B)	506.195.009
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	121.875.205
Gestione previdenziale (D)	73.161.198
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	1.120.443
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	47.593.564
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	5.235.292

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	44.370.682	21.779.366
a) Depositi bancari	252.889	373.662
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	42.318.901	20.107.950
d) Titoli di debito quotati	1.140.224	903.430
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	561.685	271.701
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	96.983	122.623
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	1.734.482	1.508.639
a) Cassa e depositi bancari	1.729.559	1.497.062
b) Immobilizzazioni immateriali	195	272
c) Immobilizzazioni materiali	1.360	3.434
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.368	7.871
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	46.105.164	23.288.005

3.3.1 Stato Patrimoniale – Comparto Garantito

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	455.549	162.080
a) Debiti della gestione previdenziale	455.549	162.080
20 Passività della gestione finanziaria	21.943	16.568
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	21.943	16.568
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	73.692	107.695
a) TFR	5.002	4.234
b) Altre passività della gestione amministrativa	55.600	93.152
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	13.090	10.309
50 Debiti di imposta	130.127	72.846
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	681.311	359.189
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	45.423.853	22.928.816
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	2.475.109	2.410.415
Contratti futures	-	-

3.3.2 Conto Economico – Comparto Garantito

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	21.250.847	15.348.852
a) Contributi per le prestazioni	22.913.973	16.214.321
b) Anticipazioni	- 195.317	- 63.228
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.357.125	- 805.970
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 110.672	- 24
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.117	- 659
i) Altre entrate previdenziali	1.105	4.412
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.431.046	867.953
a) Dividendi e interessi	1.255.873	532.211
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	175.173	335.742
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	- 56.729	- 22.555
a) Società di gestione	- 40.126	- 15.923
b) Banca depositaria	- 16.603	- 6.632
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.374.317	845.398
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	207.177	198.950
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 62.727	- 59.461
c) Spese generali ed amministrative	- 94.020	- 102.132
d) Spese per il personale	- 47.354	- 41.225
e) Ammortamenti	- 2.417	- 2.724
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	12.431	16.901
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 13.090	- 10.309
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	22.625.164	16.194.250
80 Imposta sostitutiva	- 130.127	- 72.846
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	22.495.037	16.121.404

3.3.3 – Nota integrativa – Comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.127.589,144		22.928.816
a) Quote emesse	2.076.549,522	22.915.078	
b) Quote annullate	- 157.129,344	- 1.664.231	
c) Variazione del valore quota		1.244.190	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			22.495.037
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.047.009,322		45.423.853

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 10,777.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 11,224.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 21.250.847, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento 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.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 44.370.682

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- UGF Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
UGF Assicurazioni S.p.A.	44.261.407
Totale	44.261.407

Il totale di € 44.261.407 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 9.651 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2009 per € 96.983.

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

Totale risorse gestite	44.261.407
Crediti previdenziali	96.983
Debiti per commissioni di gestione	7.332
Debiti per commissioni di garanzia	4.960
Investimenti in gestione voce 20	44.370.682

a) Depositi bancari

€ 252.889

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

c) – d) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 43.459.125 così dettagliati:

- € 42.318.901 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 1.140.224 relativi a titoli di debito quotati;

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.984.380	15,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.767.748	14,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.741.563	14,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.521.559	14,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.965.217	12,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.185.995	6,91
FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2011 1,5	FR0116843519	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.510.875	5,45
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.197.655	2,60
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	822.400	1,78
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	773.025	1,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	518.650	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	329.834	0,72
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 20/06/2014 FLOATING	XS0306644930	I.G - TDebito Q IT	297.213	0,64
HYPOTHECAIRE ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	XS0264828103	I.G - TDebito Q UE	203.703	0,44
ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOATING	XS0193944765	I.G - TDebito Q IT	200.008	0,43
UNICREDIT SPA 28/05/2010 FLOATING	XS0366249570	I.G - TDebito Q IT	120.220	0,26
INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	I.G - TDebito Q IT	104.238	0,23
SVENSKA HANDELSBANKEN 18/10/2010 FLOATING	XS0423447886	I.G - TDebito Q UE	100.862	0,22
VW CREDIT INC 19/05/2011 5,125	XS0363479618	I.G - TDebito Q OCSE	52.011	0,11
DEUTSCHE BOERSE AG 22/04/2013 5	XS0353963225	I.G - TDebito Q UE	42.554	0,09
E.ON INTL FINANCE BV 07/05/2013 5,125	XS0361244402	I.G - TDebito Q UE	19.415	0,04
Totale			43.459.125	94,26

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati o *forward* nel corso dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	37.693.951	4.624.950	-	42.318.901
Titoli di debito quotati	721.679	366.534	52.011	1.140.224
Depositi bancari	252.889	-	-	252.889
Totale	38.668.519	4.991.484	52.011	43.712.014

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Depositi bancari	Totale
EUR	42.318.901	1.140.224	252.889	43.712.014
Totale	42.318.901	1.140.224	252.889	43.712.014

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	43.712.014
Ratei e risconti attivi	561.685
Altre attività della gestione finanziaria	96.983
Totale investimenti in gestione	44.370.682

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,51300	1,39000	-	-
Titoli di debito quotati	0,61200	1,51600	1,30600	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 38.810.220	15.916.798	- 22.893.422	54.727.018
Titoli di debito quotati	- 297.509	98.774	- 198.735	396.283
Totale	- 39.107.729	16.015.572	- 23.092.157	55.123.301

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

Situazioni di conflitto di interesse

Non ci sono posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del periodo.

l) Ratei e risconti attivi

€ 561.685

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2009.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 96.983

La voce è costituita interamente da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2009.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 1.734.482

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.729.559

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

€ 195

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

€ 1.360

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

€ 3.368

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 di imposta

€ -

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 455.549

a) Debiti della gestione previdenziale € 455.549

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	159.828
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	44.037
Debiti verso fondi pensione per prestazione previdenziale	42.921
Debiti verso aderenti per cambio comparto	21.107
Debiti verso aderenti per anticipazione	16.713
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	8.456
Debiti verso aderenti per riscatto totale	4.027
Contributi da riconciliare	82.258
Contributi da rimborsare	6.789
Contributi da identificare	427
Trasferimenti da riconciliare in entrata	10.373
Erario c/ritenute su redditi da capitale	58.260
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	243
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	110
Totale	455.549

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2010.

20 – Passività della gestione finanziaria € 21.943

€ 21.943

d) Altre passività della gestione finanziaria

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni Banca depositaria	9.651
Debiti per commissioni di gestione	7.332
Debiti per commissioni di garanzia	4.960
Totale	21.943

40 – Passività della gestione amministrativa € 73.692

a) Trattamento di fine rapporto € 5.002

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 € 55.600

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 13.090

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2009, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € 130.127

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

Conti d'ordine € 2.475.109

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 331.141, e i rimanenti € 2.143.968 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 con competenza 2009 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2010 € 2.060.481.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 21.250.847

a) Contributi per le prestazioni € 22.913.973

La posta si articola come segue:

Contributi	16.530.140
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	5.302.817
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	1.081.016
Totale	22.913.973

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2009 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2009, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	2.372.933
A carico del datore di lavoro	1.856.079
TFR	12.492.468
Totale	16.721.480

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2009 è pari a € 191.340.

b) Anticipazioni € 195.317

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

c) Trasferimenti e riscatti € 1.357.125

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	717.311
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	33.540
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	12.771
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	130.548
Trasferimenti posizioni individuali per cambio comparto	462.955
Totale	1.357.125

e) Erogazioni in forma capitale € 110.672

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali **€ 1.117**

La voce contiene le differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 1.105**

La voce per si riferisce differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.431.046**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.217.667	140.468
Titoli di debito quotati	31.382	34.644
Depositi bancari	6.824	-
Sopravvenienze attive	-	135
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 74
Totale	1.255.873	175.173

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	28.592	111.876
Titoli di debito quotati	- 67	34.711
Totale	28.525	146.587

40 – Oneri di gestione **€ 56.729****a) Società di gestione** **€ 40.126**

La voce è composta da commissioni relative al gestore UGF Assicurazioni S.p.A.: per € 23.989 da commissioni di gestione e per € 16.137 da commissioni di garanzia.

b) Banca depositaria **€ 16.603**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria 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 **€ 207.177**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 191.340, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate.

L'importo restante di € 10.309 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2008, mentre € 5.528 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 62.727**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ 94.020**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ 47.354**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ 2.417**

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 **€ 12.431**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ 13.090**

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.

80 – Imposta sostitutiva **€ 130.127**

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2008 (A)	22.928.816
Patrimonio 2009 ante imposta (B)	45.553.980
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	22.625.164
Gestione previdenziale (D)	21.250.847
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	191.340
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	662.233
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	130.127

3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	608.960	-
a) Depositi bancari	64.014	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	162.085	-
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.	357.916	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.692	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	23.253	-
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	13.344	-
a) Cassa e depositi bancari	13.340	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	1	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	3	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	622.304	-

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2009	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	4.877	-
a) Debiti della gestione previdenziale	4.877	-
20 Passività della gestione finanziaria	135	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	135	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	55	-
a) TFR	4	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	49	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2	-
50 Debiti di imposta	1.074	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.141	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	616.163	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	2.173	-
Contratti futures	-	-

3.4.2 Conto economico

	31.12.2009	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	607.303	-
a) Contributi per le prestazioni	612.041	-
b) Anticipazioni	- 4.738	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
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	10.069	-
a) Dividendi e interessi	463	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.606	-
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	- 135	-
a) Società di gestione	- 101	-
b) Banca depositaria	- 34	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	9.934	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	173	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 55	-
c) Spese generali ed amministrative	- 83	-
d) Spese per il personale	- 42	-
e) Ammortamenti	- 2	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	11	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 2	-
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	617.237	-
80 Imposta sostitutiva	- 1.074	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	616.163	-

3.4.3 – Nota integrativa – Comparto Dinamico

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-		-
a) Quote emesse	61.225,573	612.041	
b) Quote annullate	- 467,223	- 4.738	
c) Variazione del valore quota		8.860	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			616.163
Quote in essere alla fine dell'esercizio	60.758,350		616.163

Il valore unitario delle quote al 31 agosto 2009 è di € 10,000.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2009 è di € 10,141.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 607.303, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento 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.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 608.960

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Generali Investments Italy SGR tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Investments Italy SGR	585.606
Totale	585.606

Il totale di € 585.606 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 34 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2009 per € 23.253.

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

Totale risorse gestite	585.606
Crediti previdenziali	23.253
Debiti per commissioni di gestione	101
Investimenti in gestione voce 20	608.960

a) Depositi bancari

€ 64.014

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

c) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 520.001 così dettagliati:

- € 162.085 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 357.916 relativi a quote di O.I.C.R..

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TR	LU0274209237	I.G - OICVM UE	258.860	41,60
DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	99.056	15,92
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	IT0004536931	I.G - TStato Org.Int Q IT	72.962	11,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.398	5,69
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.435	5,37
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.290	3,26
Totale			520.001	83,56

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati o *forward* nel corso dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	108.360	53.725	-	162.085
Quote di OICR	-	357.916	-	357.916
Depositi bancari	64.014	-	-	64.014
Totale	172.374	411.641	-	584.015

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	162.085	357.916	64.014	584.015
Totale	162.085	357.916	64.014	584.015

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	584.015
Ratei e risconti attivi	1.692
Altre attività della gestione finanziaria	23.253
Totale investimenti in gestione	608.960

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,14100	13,1800	-	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 166.491	2.104	- 164.387	168.595
Quote di OICR	- 347.287	-	- 347.287	347.287
Totale	- 513.778	2.104	- 511.674	515.882

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	168.595	-
Quote di OICR	332	-	332	347.287	0,0960
Totale	322	-	332	515.882	0,0640

Situazioni di conflitto di interesse

Non ci sono posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del periodo.

l) Ratei e risconti attivi	€ 1.692
La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2009.	
n) Altre attività della gestione finanziaria	€ 23.253
La voce è costituita interamente da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2009.	
40 Attività della gestione amministrativa	€ 13.344
a) Cassa e depositi bancari	€ 13.340
La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.	
c) Immobilizzazioni materiali	€ 1
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	€ 3
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 di imposta	€ -
Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.	

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 4.877

a) Debiti della gestione previdenziale € 4.877

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per anticipazione	4.738
Contributi da riconciliare	72
Contributi da rimborsare	6
Contributi da identificare	1
Trasferimenti da riconciliare in entrata	9
Erario c/ritenute su redditi da capitale	51
Totale	4.877

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2010.

20 – Passività della gestione finanziaria € 135

d) Altre passività della gestione finanziaria € 135

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni Banca depositaria	34
Debiti per commissioni di gestione	101
Totale	135

40 – Passività della gestione amministrativa € 55

a) Trattamento di fine rapporto € 4

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 € 49

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 2**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2009, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta **€ 1.074**

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

Conti d'ordine **€ 2.173**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 291, e i rimanenti € 1.882 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2010 con competenza 2009 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2010 € 1.809.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **607.303**

a) Contributi per le prestazioni € **612.041**

La posta si articola come segue:

Contributi	41.887
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	570.154
Totale	612.041

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2009 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2009, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	10.633
A carico del datore di lavoro	5.485
TFR	25.937
Totale	42.055

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2009 è pari a € 168.

b) Anticipazioni € **4.738**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € **10.069**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	414	- 1.023
Quote di OICR	-	10.961
Depositi bancari	49	-
Commissioni di negoziazione	-	- 332
Totale	463	9.606

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	9	- 1.032
Titoli di debito quotati	-	10.961
Totale	9	9.929

€ 135

40 – Oneri di gestione

a) Società di gestione

€ 101

La voce è composta da commissioni relative al gestore Generali Investments Italy SGR.

b) Banca depositaria

€ 34

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria 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

€ 173

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 168, mentre € 5 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 55

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ 83

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ 42

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

€ 2

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

€ 11

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

€ 2

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.

€ 1.074

80 – Imposta sostitutiva

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2008 (A)	-
Patrimonio 2009 ante imposta (B)	617.237
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	617.237
Gestione previdenziale (D)	607.303
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	168
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	9.766
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	1.074

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE

Giorgio Martini



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31.12.2009

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

A seguito delle modifiche intervenute con il D. Lgs. 252/05 in materia di fondi di previdenza integrativa, ed a seguito dell'avvio, avvenuto nel corso dell'esercizio 2009, del comparto dinamico, l'amministrazione del fondo ha predisposto, come per l'esercizio 2008, distinti: stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa per il comparto bilanciato, per quello garantito e per quello dinamico che costituiscono allegati ai documenti di bilancio dell'esercizio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei tre comparti, la relazione sulla gestione invece è costituita da un unico documento comprendente le informazioni dei tre comparti.

Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale dal Consiglio di amministrazione il 22 marzo 2010 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio Sindacale (art. 2429 c.c.)

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico del controllo contabile ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di controllo contabile, ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione KPMG S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 23 aprile 2008.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili, al controllo interno oltretutto al controllo finanziario. Per questo il Collegio ha esaminato la documentazione ed i verbali della società di revisione KPMG S.p.A.. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla Bruni, Marino & C. s.r.l., ente preposto al controllo interno di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dal Prof. Dott. Giampaolo Crenca.
3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha partecipato all'assemblea e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche.
5. La Società di Revisione ha rilasciato, in data 6 aprile 2010, la relazione di cui all'art. 2409-ter del Codice Civile attestando le condizioni di verità e correttezza del bilancio 2009.
6. Non sono pervenute, al Collegio Sindacale, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

7. Al Collegio Sindacale, non sono pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 il Fondo non ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge.
11. Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
12. Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, si riassume nei seguenti valori:

1 - STATO PATRIMONIALE - COMPLESSIVO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	549.200.154	395.748.323
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	10.987.104	11.084.245
50	Crediti d'imposta	264.125	5.572.262
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		560.451.383	412.404.830
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Passività della gestione previdenziale	5.490.739	3.851.339
20	Passività della gestione finanziaria	7.196.051	317.400
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	633.659	914.625
50	Debiti d'imposta	131.201	72.846
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		13.451.650	5.156.210
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	546.999.733	407.248.620
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	16.970.955	17.710.876
	Contratti futures	- 4.254.544	-

2 - CONTO ECONOMICO - COMPLESSIVO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2009	31.12.2008
10	Saldo della gestione previdenziale	95.019.348	93.060.741
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	51.361.160	- 47.707.993
40	Oneri di gestione	- 1.262.902	- 940.873
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	50.098.258	- 48.648.866
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	145.117.606	44.411.875
80	Imposta sostitutiva	- 5.366.493	5.499.416
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	139.751.113	49.911.291

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
14. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione che ritiene sia sufficientemente esaustiva.
15. Il Collegio Sindacale ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione
17. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:
- per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2009 pari a euro 12,644 contro un valore al 31.12.2008 pari a euro 11,476, con un incremento dell'10,18%;
 - per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2009 pari a euro 11,224 contro un valore al 31.12.2008 pari a euro 10,777, con un incremento del 4,15%;
 - per il comparto dinamico, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2009 pari a euro 10,141 contro un valore al 31 agosto 2009, data di inizio della gestione, di euro 10,00, con un incremento del 1,41%.
18. La gestione amministrativa chiude con un saldo a pareggio. Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, proceduto a riscontare parte delle quote associative incassate nel 2009, per complessivi euro

218.133, deliberando di impiegare tale somma a supporto delle attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

19. Per quanto precede, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

I Sindaci

Dott. Francesco Kappler - Presidente

Dott. Massimo Buzzao - Revisore

Dott. Federico De Benetti - Revisore

Rag. Giuseppe Pelli - Revisore



The image shows four handwritten signatures in black ink, arranged vertically. The first signature is 'F. Kappler', the second is 'Massimo Buzzao', the third is 'Federico De Benetti', and the fourth is 'Giuseppe Pelli'. The signatures are written in a cursive, flowing style.



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

All'Assemblea dei Delegati di
Alifond Associazione Fondo Nazionale Pensione
complementare nazionale a capitalizzazione per i
lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond Associazione Fondo Nazionale Pensione complementare nazionale a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini (nel seguito "Alifond") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Alifond. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di Alifond per l'esercizio chiuso a tale data.



*Alifond Associazione Fondo Nazionale Pensione
complementare nazionale a capitalizzazione per i
lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2009*

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Alifond. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2009.

Roma, 6 aprile 2010

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio