

Nota integrativa

In osservanza della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e successive modificazioni il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio.

I principi contabili di riferimento sono quelli compatibili con le norme di legge, indicati dal CC.NN. dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri per l'interpretazione del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro, senza cifre decimali. Ciò potrebbe comportare differenze minime nelle somme algebriche. Per maggior chiarezza e in considerazione dell'esiguità di alcuni importi anche la nota integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di Euro.

I. Capitolo INFORMAZIONI GENERALI

a) Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali del Fondo Pensione

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA, è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 142 ed è stato costituito in attuazione dell'accordo istitutivo stipulato in data 23/11/1998 tra le associazioni e le organizzazioni rappresentative dei datori di lavoro e dei lavoratori della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

FOPADIVA è fondo negoziale, a carattere territoriale ed intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti, e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. Il Fondo non ha scopo di lucro.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Possono aderire al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti dei datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni, nonché della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27, fermo restando che i medesimi svolgano la loro attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali o locali.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente ed il Collegio sindacale.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione multicomparto, in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. E' previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

Il Fondo è strutturato nei seguenti comparti di investimento:

- **Comparto Prudente:**
 - Gestore: Assicurazioni Generali S.p.A. e Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo della crescita del patrimonio attraverso una combinazione equilibrata di investimenti a carattere obbligazionario ed investimenti a carattere azionario, privilegiando investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati. Tale comparto è generalmente adatto alle esigenze di un soggetto che ha moderata propensione al rischio, a fronte di un periodo breve/medio di permanenza nel Fondo orizzonte temporale: breve/medio periodo
 - grado di rischio: basso/medio;
 - orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni);
 - politica di investimento: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 30%;
 - benchmark:
 - 30% MTS BOT GROSS;
 - 50% JPM Global Govt Bond EMU;
 - 20% MSCI Europe.
 - data del primo conferimento in gestione: 17 agosto 2005;
- **Comparto Garantito:**
 - Gestore: Società Cattolica di Assicurazione - Società cooperativa;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato e di un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione del TFR, alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza; decesso; invalidità permanente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa; inoccupazione superiore a 48 mesi; riscatto ai sensi dell'art. 14, c. 5, del D. Lgs 252/2005 (c.d. riscatto volontario); anticipazioni per spese sanitarie;
 - grado di rischio: basso;
 - orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni);
 - politica di investimento: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR;
 - benchmark:
 - 95% ML EMU GOV 1-5;
 - 5% benchmark: MSCI EMU;
 - data del primo conferimento in gestione: 15 febbraio 2008;
- **Comparto Dinamico:**
 - Gestore: Assicurazioni Generali S.p.A. e Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo della elevata crescita del patrimonio attraverso una combinazione equilibrata di investimenti a carattere obbligazionario ed investimenti a carattere azionario, con una rilevante componente azionaria e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale più elevato rispetto al Comparto prudente. Tale comparto è

- generalmente adatto alle esigenze di un soggetto che ha una propensione al rischio media/alta, a fronte di un periodo medio/lungo di permanenza nel Fondo;
- grado di rischio: medio/alto;
 - orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 10 anni);
 - politica di investimento: il comparto persegue una politica di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari di breve durata (fino a 6 mesi) e di media/lunga durata (oltre i sei mesi), e titoli azionari fino ad un limite massimo del 55%;
 - benchmark:
 - a) - 30% JPM Global Govt Bond EMU
 - 25% JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs
 - 30% MSCI Europe
 - 15% MSCI World ex-Europe
 - b) benchmark provvisorio (fino al raggiungimento di 15 mln di euro in gestione):
 - 30% JPM Global Govt Bond EMU
 - 25% JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs
 - 45% MSCI Europe
 - data del primo conferimento in gestione: da definire, previo raggiungimento del limite patrimoniale di cui infra.

N.B.: Per garantire un'efficiente gestione, il Comparto dinamico inizierà la sua attività previo raggiungimento di almeno 2 milioni di Euro di patrimonio.

b) Criteri di valutazione

Nel formulare il bilancio non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5. della sopraccitata deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Più precisamente:

- le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Qui di seguito verranno meglio precisati i criteri di valutazione applicati alle singole voci del bilancio:

- Cassa e depositi bancari
I fondi cassa e i depositi bancari sono valutati al valore nominale. Le giacenze in valuta estera sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.
- Crediti per operazioni pronti contro termine
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.
- Strumenti finanziari quotati
I criteri di valutazione degli strumenti finanziari quotati sono variati rispetto all'esercizio precedente e sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Più precisamente sono stati utilizzati i seguenti criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento:
 - Titoli di stato quotati italiani prezzo di chiusura da MTS (last price)
 - Titoli di capitale quotati italiani prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
 - Titoli di stato quotati esteri prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
 - Titoli di capitale quotati esteri prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
 - Titoli di debito quotati prezzo di chiusura (last price) o bid price contributore Xtrakter

Il mercato di riferimento è quello più significativo (most liquid market) per il titolo considerato. Per i titoli di stato italiani, il mercato di riferimento è il MTS (mercato all'ingrosso titoli di stato).

Le fonti informative (price provider) utilizzate per l'individuazione dei prezzi di cui sopra sono "Telekurs Financial", o in aggiunta "Bloomberg".

- Strumenti finanziari non quotati
Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano strumenti finanziari non quotati in portafoglio.
- Cambi
Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, utilizzando i cambi ufficiali della Banca Centrale Europea.
- Crediti e Debiti
I crediti sono valutati secondo il valore di presunto realizzo.
I debiti sono iscritti al valore nominale.
- Ratei e Risconti finanziari
I ratei e i risconti finanziari sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- Ratei e Risconti non finanziari
Nella voce ratei e risconti sono iscritti i ricavi ed i costi di competenza dell'esercizio che verranno conseguiti o sostenuti in esercizi successivi e quelli conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza d'esercizi successivi, comunque comuni a due o più esercizi.
- Immobilizzazioni immateriali
Le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio vengono ammortizzate in tre anni.
- Immobilizzazioni materiali
Non risultano iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio immobilizzazioni materiali da ammortizzare.
- Debiti di imposta
I fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che viene commisurata all'11 per cento sul risultato netto maturato (a fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.
Nel caso in cui il risultato della gestione del fondo dovesse risultare negativo lo stesso potrà essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza e senza alcun limite temporale.
- Contributi
I contributi vengono incassati su un unico conto corrente di raccolta comune a tutti i comparti e vengono registrati tra le entrate, in deroga al principio di competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati. Contabilmente vengono poi attribuiti ai singoli comparti di competenza una volta riconciliati. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.
- Oneri e proventi
Gli oneri e i proventi sono rilevati ed esposti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti.

c) I criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle fasi e ai comparti

Il Fondo Pensione - FOPADIVA dal 2008 è un Fondo multicomparto ed opera solo in fase di accumulo. Il presente bilancio è formato da due rendiconti relativi a ciascun comparto. Gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale per il "Comparto Garantito" non presentano il raffronto con i dati dell'esercizio precedente essendo questo il primo anno di attività.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, come da Regolamento del Fondo, sulla base del budget e del numero di aderenti iscritti ai singoli comparti alla fine di ogni mese.

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta e di spese amministrative vengono ripartiti sui comparti in base al patrimonio dei singoli comparti alla fine di ogni mese.

Gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti secondo i criteri sopra descritti.

d) Criteri e procedure per la stima degli oneri e dei proventi

Si precisa che il Fondo Pensione FOPADIVA compila per ogni singolo comparto, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di cui alla parte III della deliberazione 17 giugno 1998 e successive modificazioni della COVIP registrando il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e, conseguentemente, il valore unitario della quota. In riferimento al primo giorno di valorizzazione del 31 luglio 2004, è stato attribuito alle quote del "Comparto Prudente" un valore unitario iniziale della quota di Euro 10,000 (dieci), in ottemperanza a quanto stabilito dalla COVIP nella deliberazione del 17 giugno 1998 e successive modificazioni. In data 31 gennaio 2008 è stata effettuata la prima valorizzazione del patrimonio del "Comparto Garantito", al quale è stato attribuito il valore iniziale della quota di Euro 10,000 (dieci).

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio dei comparti del Fondo Pensione - FOPADIVA viene compilato tenendo conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, al fine di evitare scostamenti non necessari del valore della quota in occasione della determinazione del risultato dell'esercizio. Tali oneri e proventi sono stati distinti tra gli oneri e proventi stabiliti in misura fissa durante l'anno di esercizio 2008 e quelli variabili che necessitano di una stima prudente al fine di determinare gli oneri e i proventi maturati ma non ancora liquidati o riscossi.

Gli oneri stabiliti in misura fissa nell'esercizio 2008 sono costituiti dai compensi spettanti ai sindaci, dai compensi spettanti all'organo per il controllo interno, dall'assicurazione per gli organi sociali e dalla quota di ammortamento dei costi pluriennali di competenza dell'anno in corso. Nel prospetto della composizione e del valore del patrimonio è stata rilevata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 11 per cento ex art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, di competenza, nonché le spese bancarie di tenuta conti correnti stabilite, nella convenzione per il servizio di banca depositaria stipulata tra il Fondo Pensione - FOPADIVA e Intesa Sanpaolo S.p.A. e le spese di bollo applicate sui depositi bancari e sui dossier titoli.

Riguardo ai proventi a tasso fisso incamerati nell'anno 2008, precisiamo che si tratta di interessi attivi maturati sui singoli conti correnti accesi presso la banca depositaria e di interessi maturati sui titoli a reddito fisso in portafoglio.

Gli oneri e i proventi predetti sono stati calcolati in rapporto al periodo di maturazione.

Gli oneri di gestione relativi alle commissioni spettanti ai gestori finanziari e alla banca depositaria vengono determinati secondo i criteri stabiliti nelle relative convenzioni ed imputati sulla linea di competenza.

La stima si è resa necessaria per determinare gli oneri amministrativi maturati alla data di riferimento dei prospetti ma non ancora liquidati o riscossi, in quanto si tratta di oneri e proventi soggetti a variazione fino alla loro effettiva liquidazione.

e) Indicazione dei lavoratori e datori di lavoro a cui il Fondo Pensione - FOPADIVA si riferisce e numero degli iscritti

In base alle disposizioni statutarie possono aderire al Fondo Pensione:

- i lavoratori dipendenti dei datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni, nonché della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27, fermo restando che i medesimi svolgano la loro attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

Al 31 dicembre 2008 al Fondo Pensione FOPADIVA risultano iscritti 6.316 - di cui 1.048 di prima occupazione successiva al 28/04/1993 - appartenenti a numerose categorie del settore privato e del settore pubblico della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a n. 15 contratti/accordi collettivi, i più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA. Il totale dei contratti collettivi è pari a n. 205.

Iscritti per contratto collettivo di lavoro (i 15 più significativi)

Contratti/accordi collettivi di lavoro	Iscritti complessivi
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE	2.948
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI	664
ACCORDO CONTRATTUALE REGIONALE - PERSONALE DIPENDENTE DELL'AZIENDA REGIONALE SANITARIA U.S.L. DELLA V.D.A.	583
CCNL IMPIANTI A FUNE	230
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	226
CIR FORESTALI	192
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	178
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	156
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMMINISTRAZIONE REGIONALE E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VALLE D'AOSTA	102
CCNL COOP. SETTORE SOCIO-SANITARIO ASSISTENZIALE-EDUCATIVO INS.LAVORATIVO	98
CCNL AZIENDE SETTORE TURISMO	78
CCNL AUTOSTRADE E TRAFORI	70
CCNL SERVIZI IGIENE AMBIENTALE	63
ACCORDO C.V.A. SPA E SOCIETA' AD ESSA COLLEGATE	61

f) Compensi agli amministratori e ai sindaci:

Compensi	Anno 2008	Anno 2007
Amministratori	0	0
Sindaci	8.221	6.552

g) Ulteriori informazioni

Al 31 dicembre 2008 risultano raccolti, relativamente all'esercizio 2008, contributi per Euro 6.860.827 che sono stati suddivisi in quote. Tali quote sono state accreditate agli aderenti secondo quanto da ciascuno versato. I contributi incassati nel mese di dicembre ancora da convertire in quote sono pari ad Euro 120.197.

I versamenti relativi al quarto trimestre 2008, per disposizioni della COVIP sulla redazione dei bilanci dei Fondi pensione, non risultano dai dati contabili essendo stati incassati da FOPADIVA a far data dal 16 gennaio 2009.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi:

Lo Statuto del Fondo Pensione FOPADIVA stabilisce che alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata "quota associativa", il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FOPADIVA nella riunione del 29 gennaio 2008, l'Assemblea dei delegati in data 23 aprile 2008 ha deliberato, per l'anno 2008, l'importo della quota associativa in Euro 14,50, di cui Euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del lavoratore ed Euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del datore di lavoro. Il Fondo per rateizzare ulteriormente il prelevamento della quota associativa ed avere dei flussi di cassa costanti, ha prelevato tali quote in quattro rate in concomitanza della contribuzione trimestrale. Nell'esercizio 2008 il Fondo Pensione FOPADIVA ha contabilizzato alla voce "Contributi destinati a copertura oneri amministrativi" le quote d'iscrizione e le quote associative per un totale complessivo di Euro 72.099.

Prestazioni

Le richieste di anticipazioni sulla posizione individuale pervenute nell'anno 2008 ed erogate o da erogare con l'anno 2009 sono pari a n. 39 di cui 33 risultano contabilmente a bilancio 2008 per un importo complessivo pari a Euro 342.180, mentre le rimanenti richieste di anticipazione verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Le richieste di riscatto della posizione individuale e di prestazioni in forma di capitale pervenute nell'anno 2008 ed erogate o da erogare con l'anno 2009 sono pari a n. 119 e risultano contabilmente a bilancio 2008 per un importo complessivo pari a Euro 2.532.398, mentre le rimanenti richieste di riscatto verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

Le richieste di trasferimento della posizione individuale ad altri fondi pervenute nell'anno 2008 ed erogate o da erogare con l'anno 2009 sono pari a n. 5 e risultano contabilmente a bilancio 2008 per un importo complessivo pari a Euro 21.250, mentre le rimanenti richieste di trasferimento verranno contabilizzate al momento dell'annullamento delle relative quote.

II. Capitolo **IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

In ottemperanza alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione non sono state indicate le voci che non presentano importi per il periodo al quale si riferisce il rendiconto.

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, è stata esercitata la facoltà, prevista 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252,, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un Comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro Comparto del Fondo pensione, mediante un accreditamento di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del Comparto che ha maturato un risultato negativo.

Comparto Prudente

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)		Anno 2008	Anno 2007
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	65.934.491	65.548.003
a)	Depositi bancari	3.353.598	823.953
c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	46.588.957	42.405.586
d)	Titoli di debito quotati	5.635.147	7.875.848
e)	Titoli di capitale quotati	9.220.957	13.269.696
l)	Ratei e risconti attivi	1.103.669	993.948
n)	Altre attività della gestione finanziaria	32.163	178.972
30	Garanzie di risultato su posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	190.642	200.656
a)	Cassa e depositi bancari	181.803	180.922
b)	Immobilizzazioni immateriali	3.238	2.781
d)	Altre attività della gestione amministrativa	5.601	16.953
50	Crediti d'imposta	364.433	20.107
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		66.489.566	65.768.766
10	Passività della gestione previdenziale	-246.503	-462.354
a)	Debiti della gestione previdenziale	-246.503	-462.354
20	Passività della gestione finanziaria	-21.246	-26.389
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-21.246	-26.389
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-31.975	-20.379
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-31.975	-20.379
50	Debiti d'imposta	0	-136.019
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-299.724	-645.141
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	66.189.842	65.123.625
CONTI D'ORDINE		13.862	11.910

2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)		Anno 2008	Anno 2007
10	Saldo della gestione previdenziale	3.942.937	62.477.693
a)	Contributi per le prestazioni	6.840.481	63.361.961
b)	Anticipazioni	-342.180	-35.785
c)	Trasferimenti e riscatti	--525.242	-848.483
e)	Erogazioni in forma di capitale	-2.030.122	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-3.101.753	-56.470
a)	Dividendi e interessi	2.625.518	1.257.166
b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	-5.727.271	-1.313.636
40	Oneri di gestione	-134.201	-68.536
a)	Società di gestione	-91.269	-50.823
b)	Banca depositaria	-42.932	-17.713
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-3.235.954	-125.006
60	Saldo della gestione amministrativa	-5.199	40.751
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	71.876	98.537
b)	Oneri per servizi amministrativi	-72.206	-45.928
c)	Spese generali ed amministrative	-18.534	-27.570
e)	Ammortamenti	-983	-1.238
g)	Oneri e proventi diversi	14.648	16.950
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	701.784	62.393.438
80	Debiti d'imposta	364.433	20.107
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.066.217	62.413.545

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2008, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.895.809,91839 Euro	65.123.625
Quote emesse	638.494,10944 Euro	6.842.758
Quote annullate	269.358,61933 Euro	2.899.820
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.264.945,40850 Euro	66.189.842

* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2008 FOPADIVA non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo n. 252/2005.

FOPADIVA ha acquisito durante l'esercizio 2004 a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

20 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 17.08.2005 in seguito all'autorizzazione della COVIP.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2008.

Gestore	Conferimenti in Euro
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.P.A.	3.100.000
GENERALI ASSICURAZIONI S.P.A.	31.037.145

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche del mandato conferito al gestore, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
PIONEER	Attiva	MTS BOT GROSS	30%	ITGCBOTG	80% obbligazionario, 20% azionario	GBP - SEK - CHF - DKK - NOK
		JP MORGAN BOND EMU	50%	JPMGEMLC		
		MSCI EUROPE	20%	MSDUE15		
GENERALI	Attiva	MTS BOT GROSS	30%	ITGCBOTG	80% obbligazionario, 20% azionario	GBP - SEK - CHF - DKK - NOK
		JP MORGAN BOND EMU	50%	JPMGEMLC		
		MSCI EUROPE	20%	MSDUE15		

Gli investimenti in gestione al 31.12.2008 risultano pari a Euro 65.934.491 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
a) Depositi bancari	3.353.598	823.953
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	46.588.957	42.405.586
d) Titoli di debito quotati	5.635.147	7.875.848
e) Titoli di capitale quotati	9.220.957	13.269.696

l) Ratei e risconti attivi	1.103.669	993.948
n) Altre attività della gestione finanziaria	32.163	178.972
Totale	65.934.491	65.548.003

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
PIONEER	615231382970	EUR	265.270	0,40
	00700000.34.28	GBP	10.140	0,02
	00700000.34.29	CHF	15.043	0,02
	00700000.34.30	DKK	169	0,00
	00700000.34.31	NOK	6.723	0,01
	00700000.42.31	SEK	5.301	0,01
GENERALI	615320570821	EUR	2.833.750	4,26
	00700001.68.39	GBP	12.705	0,02
	00700001.68.40	CHF	11.014	0,02
	00700001.68.88	NOK	27.812	0,04
	00700001.68.41	SEK	5.294	0,01
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	8354727.01.18	EUR	160.377	0,24
Totale			3.353.598	5,04

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N.P rog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0004307614	CTZ 31/12/09	10.000.000	9.412.279,84	14,16%
2	EUR	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15	4.000.000	4.104.400,00	6,17%
3	EUR	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/14	3.750.000	3.860.625,00	5,81%
4	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	3.500.000	3.551.100,00	5,34%
5	EUR	DE0001135358	GERMANY 4,25% 04/07/18	3.000.000	3.324.900,00	5,00%
6	EUR	FR0000188690	FRANCE 4.75% 25/10/12	3.017.000	3.208.579,50	4,83%
7	EUR	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	3.200.000	3.184.000,00	4,79%
8	EUR	IT0004008121	BTP 3% 01/02/09	2.500.000	2.501.275,00	3,76%
9	EUR	DE0001135325	GERMANY 4.25% 04/07/39	2.000.000	2.268.000,00	3,41%
10	EUR	XS0309976032	SCBC 4,625% 10/07/09	2.200.000	2.213.860,00	3,33%
11	EUR	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/14	1.750.000	1.801.625,00	2,71%
12	EUR	DE000HBE0BA2	HYP.BANK ESSEN 2.75% 27/02/09	1.550.000	1.548.217,50	2,33%
13	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	1.200.000	1.390.800,00	2,09%
14	EUR	IT0001338612	BTP 4.25% 1/11/2009	1.200.000	1.218.780,00	1,83%
15	EUR	FR0010050559	FRANCE I/L OAT 2,25% 25/07/20	1.000.000	1.143.342,71	1,72%
16	EUR	DE0003138038	EUROHYPO 5,75% 05/10/10	1.000.000	1.038.150,00	1,56%
17	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	1.000.000	1.014.600,00	1,53%
18	EUR	IT0004380546	BTP I/L 2,35% 15/09/19	800.000	784.724,62	1,18%
19	EUR	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15	600.000	615.660,00	0,93%
20	EUR	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/12	590.000	603.747,00	0,91%
21	EUR	FR0000571424	FRANCIA I/L FR INDEX 3% 25/7/09	500.000	587.171,70	0,88%
22	EUR	IT0003805998	BTP I/L 15/09/2010 0,95%	500.000	536.550,63	0,81%
23	EUR	FR0010604983	FRANCIA OAT 4. % 25/04/18	500.000	525.050,00	0,79%
24	EUR	XS0357393866	BNP PARIBAS TV 14/04/10	400.000	398.220,00	0,60%
25	EUR	DE0008430026	MUENCHENER RUECK VNA	3.092	343.212,00	0,52%

26	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	3.061	334.957,91	0,50%
27	EUR	FR0000120628	AXA	20.896	331.097,12	0,50%
28	EUR	DE0001135176	BUNDESOBL 5.5% 4/01/31	258.000	321.390,60	0,48%
29	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	2.899	317.230,64	0,48%
30	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	5.908	311.233,44	0,47%
31	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	5.698	300.170,64	0,45%
32	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	350.000	296.975,00	0,45%
33	GBP	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL GBP	15.157	287.227,14	0,43%
34	EUR	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	16.139	272.749,10	0,41%
35	EUR	DE000A0S8X55	DEPFA 5,25% 15/06/2010	250.000	253.662,50	0,38%
36	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	3.274	245.550,00	0,37%
37	GBP	GB0007980591	BP PLC	44.002	242.992,67	0,37%
38	GBP	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL GBP	12.426	235.474,33	0,35%
39	CHF	CH0038863350	NESTLE AG NEW	7.671	214.891,31	0,32%
40	EUR	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13	200.000	208.460,00	0,31%
41	EUR	NL0006034001	ASML HOLDING NV NEW	15.957	203.451,75	0,31%
42	GBP	GB0006825383	PERSIMMON PLC.	79.625	192.061,34	0,29%
43	GBP	GB0009764027	WOLSELEY	46.827	188.782,87	0,28%
44	EUR	IT0003837074	SCIP I/L 26/04/25 TV	1.200.000	183.037,11	0,28%
45	EUR	DE000A0WMHF1	CONTINENTAL AG SENZA V.NOM	2.500	182.675,00	0,27%
46	GBP	JE00B3DMTY01	WPP	40.000	169.028,87	0,25%
47	EUR	IT0003132476	ENI SPA	9.998	167.366,52	0,25%
48	GBP	GB0007188757	RIO TINTO PLC	10.264	160.560,21	0,24%
49	CHF	CH0012332372	SWISS REINSURANCE COMPANY	4.680	158.521,21	0,24%
50	GBP	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	11.200	152.155,38	0,23%

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Paesi Euro	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Titoli di stato Italia	33.819.722					33.819.722	50,86%
Titoli di stato area EURO		12.769.235				12.769.235	19,20%
Titoli di stato U.E.			0			0	0,00%
Titoli di stato altri paesi OCSE				0		0	0,00%
Titoli di stato altri paesi non OCSE					0	0	0,00%
Titoli di debito Italia	0					0	0,00%
Titoli di debito area EURO		5.635.147				5.635.147	8,48%
Titoli di debito U.E.			0			0	0,00%
Titoli di debito OCSE quotati				0		0	0,00%
Azioni Italia quotate	762.694					762.694	1,15%
Azioni quotate area EURO		4.753.960				4.753.960	7,15%
Azioni U.E. quotate			1.788.635			1.788.635	2,69%
Azioni quotate OCSE				1.915.668		1.915.668	2,88%
Azioni quotate non OCSE					0	0	0,00%
Totali	34.582.416	23.158.342	1.788.635	1.915.668	0	61.445.061	92,41%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in Euro
CHF	1.712.919
EUR	57.740.758
GBP	1.957.664
NOK	33.720
Totale	61.445.061

Conti bancari in valuta:

Divisa	Valore in Euro
CHF	26.057
GBP	22.845
DKK	169
NOK	34.535
SEK	10.595
Totale	94.201

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 4,25% 1/11/2009	IT0001338612	Titoli di stato Italia	1.200.000	0,803	
BTP 5% 1/02/2012	IT0003190912	Titoli di stato Italia	120.000	2,745	
BTP 4,75% 01/02/13	IT0003357982	Titoli di stato Italia	200.000	3,571	
BTP 4,25% 01/08/14	IT0003618383	Titoli di stato Italia	1.750.000	4,778	
BTP I/L 15/09/2010 0,95%	IT0003805998	Titoli di stato Italia	500.000	0,17	
BTP 3% 01/02/09	IT0004008121	Titoli di stato Italia	2.500.000	0,083	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Titoli di stato Italia	600.000	5,151	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Titoli di stato Italia	350.000	15,059	
BTP 4% 01/02/17	IT0004164775	Titoli di stato Italia	3.200.000	6,603	
BTP 4,25% 15/10/12	IT0004284334	Titoli di stato Italia	590.000	3,391	
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Titoli di stato Italia	1.000.000	1,936	
BTP I/L 2,35% 15/09/19	IT0004380546	Titoli di stato Italia	800.000	0,158	
BTP 4,25% 01/08/14	IT0003618383	Titoli di stato Italia	3.750.000	4,778	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Titoli di stato Italia	4.000.000	5,151	
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Titoli di stato Italia	3.500.000	1,936	
CTZ 31/12/09	IT0004307614	Titoli di stato Italia	10.000.000	0,975	
					2,93958
BUNDESOBL 5.5% 4/01/31	DE0001135176	Titoli di stato estero	258.000	13,135	
FRANCE 4.75% 25/10/12	FR0000188690	Titoli di stato estero	3.017.000	3,458	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Titoli di stato estero	1.200.000	15,333	
FRANCIA I/L FR INDEX 3% 25/7/09	FR0000571424	Titoli di stato estero	500.000	0,539	
FRANCE I/L OAT 2,25% 25/07/20	FR0010050559	Titoli di stato estero	1.000.000	0,561	
FRANCIA OAT 4.% 25/04/18	FR0010604983	Titoli di stato estero	500.000	7,545	
GERMANY 4.25% 04/07/39	DE0001135325	Titoli di stato estero	2.000.000	17,514	
GERMANY 4,25% 04/07/18	DE0001135358	Titoli di stato estero	3.000.000	7,734	
					8,37934
HYP.BANK ESSEN 2.75% 27/02/09	DE000HBE0BA2	Titoli di debito quotati Euro	1.550.000	0,151	
SCIP I/L 26/04/25 TV	IT0003837074	Titoli di debito quotati Euro	1.200.000	0,008	
SCBC 4,625% 10/07/09	XS0309976032	Titoli di debito quotati Euro	2.200.000	0,502	
EUROHYPO 5,75% 05/10/10	DE0003138038	Titoli di debito quotati Euro	1.000.000	1,41	
BNP PARIBAS TV 14/04/10	XS0357393866	Titoli di debito quotati Euro	400.000	0,031	
DEPFA 5,25% 15/06/2010	DE000A0S8X55	Titoli di debito quotati Euro	250.000	1,34	

0,56124

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio **4,01301**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Il Gestore Pioneer Investment Management SGR ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2008 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse, comunicate dal Gestore stesso alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione:

Data operazione	Data valuta	Tipo	Quantità	Descrizione titolo	Codice ISIN
25.07.2008	29.07.2008	Vendita	1.395	Allianz Ag	DE0008404005
13.08.2008	15.08.2008	Acquisto	44	Allianz Ag	DE0008404005
19.09.2008	24.09.2008	Acquisto	188	Allianz Ag	DE0008404005
24.09.2008	29.09.2008	Acquisto	2.122	Allianz Ag	DE0008404005
26.09.2008	01.10.2008	Acquisto	514	Allianz Ag	DE0008404005
29.09.2008	02.10.2008	Acquisto	572	Allianz Ag	DE0008404005
30.09.2008	03.10.2008	Acquisto	521	Allianz Ag	DE0008404005
31.10.2008	05.11.2008	Acquisto	647	Allianz Ag	DE0008404005
10.11.2008	12.11.2008	Vendita	3.456	Allianz Ag	DE0008404005
05.12.2008	10.12.2008	Vendita	182	Allianz Ag	DE0008404005
17.11.2008	20.11.2008	Acquisto	800.000	BTPIL 2,35% 15/9/2019	IT0004380546
04.06.2008	09.06.2008	Vendita	16.972	Rights Ubs 27/5/08	CH0039913899

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni a termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2008		Vendite 2008	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	99.390	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	547.000
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	27.615.354	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	30.822.642
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	2.741.427	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	361.467
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0

Titoli di capitale quotati	47.416.463	Titoli di capitale quotati	39.243.383
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote OICR	0	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	77.872.634	Totale	32.470.955

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2008	Totale	% su volumi negoziati
	168.857	0,153

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Credito dividendi in GBP	3.422
Crediti per operazioni da regolare - Imposte bollo non dovute	1.396
Interessi bancari Euro maturati da incassare	27.345
Totale	32.163

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

La voce "cassa e depositi bancari" comprende i seguenti saldi al 31.12.2008:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Deposito bancario 08354727.02.19 – Conto corrente afflussi	120.197	136.608
Fondo cassa presso la sede di Aosta	197	39
Deposito bancario 08354727.03.20	61.409	44.275
Totale	181.803	180.922

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce "immobilizzazioni immateriali" comprende i seguenti saldi al 31.12.2008:

Immobilizzazioni immateriali	
Esistenze iniziali	2.781
Incrementi da	
Acquisti	1.440
Riprese di valore	-
Rivalutazioni	-
Altre variazioni	-
Decrementi da	
Vendite	-
Ammortamenti	983
Svalutazioni durature	-
Altre variazioni	-
Rimanenze finali	3.238

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31.12.2008

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti per interessi bancari maturati da incassare	3.657	16.953
Risconti attivi	1.932	0
<i>Polizza assicurativa organi sociali</i>	<i>1.932</i>	<i>0</i>
Credito v/fornitori	12	0
Altre attività della gestione amministrativa	5.601	16.953

La voce "crediti per interessi bancari da incassare" rileva gli interessi bancari maturati alla fine dell'esercizio sul conto bancario relativo alla gestione amministrativa (083547270320) e sul deposito bancario destinato all'incasso dei contributi (083547270219) e non ancora incassati.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce comprende, al 31.12.2008, i debiti verso gli aderenti che hanno chiesto il riscatto della loro posizione individuale e le prestazioni in forma di capitale, essendo state annullate le relative quote di pertinenza. I debiti sono indicati al lordo delle ritenute da versare all'erario al momento della liquidazione del debito.

I debiti della gestione previdenziale includono inoltre i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sulle prestazioni già liquidate. La voce "Debito per contributi da valorizzare" comprende i contributi incassati nel 2008 e che vengono considerati disponibili per la valorizzazione da effettuare all'ultimo giorno dell'esercizio. Di conseguenza in riferimento al giorno 31.12.2008 a tali contributi non risultano ancora assegnate delle quote e quindi essi non sono stati iscritti nel conto economico tra le entrate.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debito v/aderente per riscatto ed erogazioni in forma di capitale	-109.781	-307.053
Debito per contributi da valorizzare	-120.197	-136.608
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-16.525	-18.693
Totale	-246.503	-462.354

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debito per operazioni da regolare	-94	-94
Pioneer provvigioni di gestione	-13.074	-22.694
Generali provvigioni di gestione	-4.468	0
Debito v/banca depositaria per interessi e competenze	-406	0
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-2.995	-3.472
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-209	-129
Totale	-21.246	-26.389

40 Passività della gestione amministrativa

b) Altre passività della gestione amministrativa

La tabella di seguito indicata evidenzia il dettaglio della voce "altre passività della gestione amministrativa".

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti v/fornitori	-20.704	-16.385
Fatture da ricevere	-11.065	-3.120
Debito v/banca depositaria per spese di gestione c/c	-169	-37
Debito v/banca depositaria per bolli su c/c	-37	-37

Esattoria c/ritenute codice 1040-1041	0	-800
Totale	-31.975	-20.379

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti per contributi da ricevere	13.862	11.910
Totale conti d'ordine attivi	13.862	11.910
Contributi da ricevere	-13.862	-11.910
Totale conti d'ordine passivi	-13.862	-11.910

Nella voce "Crediti per contributi da ricevere" e nella relativa contropartita "Contributi da ricevere" sono stati registrati, in deroga al principio della competenza, i contributi dovuti ma non ancora incassati nell'esercizio 2008, in riferimento alla periodicità dei versamenti stabilita dall'accordo istitutivo.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	1.858.938	852.543
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	1.669.583	766.611
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	3.085.088	1.420.304
Contributi da trasferimenti da altri fondi	226.872	60.348.920
Sopravvenienze attive su contributi	0	21.736
Arrotondamenti passivi su contributi	0	-1
Contributi da accreditare alle posizioni individuali	0	-48.152
Totale contributi per le prestazioni	6.840.481	63.361.961

La voce "Contributi da accreditare alle posizioni individuali" si riferisce ai contributi incassati durante gli esercizi precedenti e riconciliati nell'anno 2007, ai quali erano state assegnate quote ma che non erano stati ancora accreditati alle posizioni individuali per i motivi indicati nelle informazioni generali al punto g) "ulteriori informazioni". Le altre voci della gestione previdenziale invece comprendono i contributi già accreditati alle singole posizioni.

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Anticipazioni	-342.180	-35.785
Totale anticipazioni	-342.180	-35.785

L'ammontare complessivo, pari a € 342.180 corrisponde a n. 33 anticipazioni della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Trasferimenti	-21.250	-50.785
Riscatti	-2.531.191	-797.698
Totale trasferimenti e riscatti	-2.552.441	-848.483

L'ammontare complessivo, pari a € 522.319 corrisponde a n. 6 trasferimenti verso altri Fondi e a 79 riscatti della posizione individuale, le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

Durante l'anno sono stati effettuati degli switch verso l'altro comparto del Fondo per un totale di Euro 2.923.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Erogazioni in forma di capitale	-2.030.122	0
Totale erogazioni	-2.030.122	0

L'ammontare complessivo, pari a € 2.030.122 corrisponde a n. 40 prestazioni in forma di capitale, le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.744.277	1.938.352
Titoli di debito quotati	338.703	61.198
Titoli di capitale quotati	476.889	-7.031.475
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	65.649	
Quote di O.I.C.R.	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		0
Risultato della gestione cambi		-526.489
Commissioni di negoziazione		-168.079
Spese per operazioni titoli		-778
Totale	2.625.518	-5.727.271

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Società di gestione	-91.269	-50.823
Banca depositaria	-42.932	-17.713
Totale	-134.201	-68.536

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Provvigioni di gestione gestore Pioneer	-82.476	-50.847
Provvigioni di gestione gestore Generali	-4.468	0
Sopravvenienze	-4.322	23
Arrotondamenti	-3	1
Totale	-91.269	-50.823

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Commissioni di servizio banca depositaria	-41.484	-16.302
Spese bancarie di tenuta conti correnti	-710	-1.178
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-738	-664
Oneri e proventi diversi	0	431
Totale	-42.932	-17.713

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
a) Contributi per oneri amministrativi	71.876	98.537
Quota di iscrizione	3.388	11.190
Quota associativa annuale	68.488	87.004
Introiti per interessi di mora		343
b) Oneri per servizi amministrativi acq. da terzi	-72.206	-45.928
Servizi amministrativi acquistati da terzi	-72.206	-45.928
c) Spese generali e amministrative	-18.534	-27.570
Spese postali e di affrancazione	-681	-367
Compensi ai sindaci	-8.198	-6.552
Imposta di bollo	-716	-1.146
Spese bancarie	-614	-51
Compensi per controllo interno	-1.297	-1.560
Assicurazioni organi sociali	-1.073	-4.890
Costi diversi gestione amministrativa	-4.399	-12.347
Contributi Covip	-1.556	-657
e) Ammortamenti	-983	-1.238
Ammortamento oneri pluriennali	-983	-1.238
g) Oneri e proventi diversi	14.648	16.950
Interessi attivi su depositi bancari	14.701	16.953
Sopravvenienze passive	-53	-3
TOTALE	-5.199	40.751

Di seguito vengono illustrate più dettagliatamente alcune delle voci del conto economico

a) Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi

La quota di iscrizione comprende tutti i contributi che sono stati aggiunti al primo versamento contributivo da parte degli associati. Tali contributi ammontano a Euro 7,00 per ciascun iscritto di cui Euro 3,50 a carico del datore di lavoro e Euro 3,50 a carico del lavoratore.

La quota associativa annuale, come si è già precisato, è stata fissata nell'anno 2008 in Euro 14,50, di cui Euro 7,25 da trattenere dalla contribuzione del lavoratore e Euro 7,25 da trattenere dalla contribuzione del datore di lavoro.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Il Fondo Pensione - FOPADIVA in data 5 agosto 2004 ha stipulato una convenzione con la società Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A., ai fini dello svolgimento da parte di quest'ultima dei servizi di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo stesso. I relativi oneri dovuti nell'esercizio 2008 ammontano ad Euro 72.206.

e) Ammortamenti

La voce ammortamenti contiene gli ammortamenti relativi ai costi pluriennali. Tali costi si riferiscono alle spese di pubblicazione su due quotidiani nazionali degli avvisi di selezione

relativi alla banca depositaria, al service amministrativo ed al gestore finanziario e ad atti notarili, in applicazione dell'art. 6, comma 6, del del D.Lgs. 252/2005.

g) Oneri e proventi diversi:

Le voci meritevoli di un commento particolare sono le seguenti:

- gli interessi attivi maturati durante l'esercizio 2008 sul conto bancario destinato alla gestione amministrativa pari ad Euro 1.808 e sul conto destinato all'incasso dei contributi pari ad Euro 12.893.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, ed ammonta a Euro 364.433. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo imposta sostitutiva al 31.12.2008	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		65.825.409
Riscatti	501.069	
Anticipazioni	342.180	
Trasferimenti	21.250	
Switch v/altri comparti	2.923	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	2.030.122	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		2.897.544
Contributi a carico dei dipendenti	-1.858.938	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-1.669.583	
Contributi da TFR	-3.085.088	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-226.872	
Contributi da riconciliare	0	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-71.876	
Totale contributi versati		-6.912.357
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Proventi maturati da quote OICR esteri non armonizzati		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		65.123.625
Base imponibile		-3.313.029
Credito imposta sostitutiva 11%		364.433

Comparto Garantito

2.3 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)		Anno 2008
10	Investimenti diretti	
20	Investimenti in gestione	22.967
a)	Depositi bancari	7.451
c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	15.311
l)	Ratei e risconti attivi	133
n)	Altre attività della gestione finanziaria	72
30	Garanzie di risultato su posizioni individuali	0
40	Attività della gestione amministrativa	7
d)	Altre attività della gestione amministrativa	7
50	Crediti d'imposta	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		22.974
10	Passività della gestione previdenziale	0
20	Passività della gestione finanziaria	-155
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-155
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0
40	Passività della gestione amministrativa	-238
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-238
50	Debiti d'imposta	-33
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-426
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	22.548
CONTI D'ORDINE		0

2.4 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in Euro senza decimali)

		Anno 2008
10	Saldo della gestione previdenziale	22.062
a)	Contributi per le prestazioni	23.269
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.207
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	872
a)	Dividendi e interessi	487
b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	385
40	Oneri di gestione	-390
a)	Società di gestione	-53
b)	Banca depositaria	-337
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	482
60	Saldo della gestione amministrativa	37
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	223
b)	Oneri per servizi amministrativi	-150
c)	Spese generali ed amministrative	-44
g)	Oneri e proventi diversi	8
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	22.581
80	Debiti d'imposta	-33
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	22.548

Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP e successive modificazioni.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2008, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	0	Euro	0
Quote emesse	2.318,91166	Euro	23.442
Quote annullate	135,48950	Euro	1.381
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.183,42216	Euro	22.548

* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITA'

10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2008 FOPADIVA non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo n. 252/2005.

20 Investimenti in gestione

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2008.

Gestore	Conferimenti in Euro
CATTOLICA ASSICURAZIONI	23.442

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche del mandato conferito al gestore, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Bloomberg	Tipologia	Valute acquistabili
CATTOLICA	Attiva	ML EMU GOV 1-5	95%	EGOV	95% obbligazionario,	
		MSCI EMU	5%	NDDLEMU	5% azionario	

Gli investimenti in gestione al 31.12.2008 risultano pari a Euro 22.967 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2008
a) Depositi bancari	7.451
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	15.311
l) Ratei e risconti attivi	133
n) Altre attività della gestione finanziaria	72
Totale	22.967

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
CATTOLICA	615307703226	EUR	7.451	32,43
Totale			7.451	32,43

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N.P rog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0004216351	BTP I/L 1,85% 15/09/12	10.000	10.232,64	44,54%
2	EUR	IT0003472336	BTP 4.25% 01/08/13	4.000	4.111,20	17,89%
3	EUR	IT0003993158	CCT 01/11/12 TV	1.000	967,00	4,21%

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Paesi Euro	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Titoli di stato Italia	15.311					15.311	66,64%
Titoli di stato area EURO		0				0	0,00%
Titoli di stato U.E.			0			0	0,00%
Titoli di stato altri paesi OCSE				0		0	0,00%
Titoli di stato altri paesi non OCSE					0	0	0,00%
Titoli di debito Italia	0					0	0,00%
Titoli di debito area EURO		0				0	0,00%
Titoli di debito U.E.			0			0	0,00%
Titoli di debito OCSE quotati				0		0	0,00%
Azioni Italia quotate	0					0	0,00%
Azioni quotate area EURO		0				0	0,00%
Azioni U.E. quotate			0			0	0,00%
Azioni quotate OCSE				0		0	0,00%
Azioni quotate non OCSE					0	0	0,00%
Totali	15.311	0	0	0	0	15.311	66,64%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in Euro
EUR	15.311
Totale	15.311

Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 4,25% 01/08/13	IT0003472336	Titoli di stato Italia	4.000	4,005	
CCT 01/11/12 TV	IT0003993158	Titoli di stato Italia	1.000	0,29	
BTP I/L 1,85% 15/09/12	IT0004216351	Titoli di stato Italia	10.000	0,17	

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio	1,20734
--	----------------

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Il Gestore Cattolica Assicurazioni ha comunicato al fondo che nell'esercizio 2008 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse da segnalare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Operazioni a termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni a termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2008		Vendite 2008	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	0	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	9.604
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	22.448	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote OICR	0	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	22.448	Totale	9.604

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano commissioni di negoziazione.

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Interessi bancari Euro maturati da incassare	72
Totale	72

40 Attività della gestione amministrativa

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31.12.2008

Descrizione	Anno 2008
Crediti per interessi bancari maturati da incassare	2
Risconti attivi	5
<i>Polizza assicurativa organi sociali</i>	5
Altre attività della gestione amministrativa	7

La voce "crediti per interessi bancari da incassare" rileva gli interessi bancari maturati alla fine dell'esercizio sul conto bancario relativo alla gestione amministrativa (083547270320) e sul deposito bancario destinato all'incasso dei contributi (083547270219) e non ancora incassati.

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

Alla data del 31.12.2008 non risultano debiti relativi alla gestione previdenziale.

20 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

Descrizione	Anno 2008
Debito v/Cattolica provvigioni di gestione	-53
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-47
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-55
Totale	-155

40 Passività della gestione amministrativa

b) Altre passività della gestione amministrativa

La tabella di seguito indicata evidenzia il dettaglio della voce "altre passività della gestione amministrativa".

Descrizione	Anno 2008
Debiti v/fornitori	-56
Fatture da ricevere	-25
Deposito bancario 08354727.03.20	-157
Totale	-238

CONTTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2008
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	33
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	20.313
Switch da altri comparti	2.923
Totale contributi per le prestazioni	23.269

Le voci della gestione previdenziale invece comprendono i contributi già accreditati alle singole posizioni.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2008
Riscatti	-1.207
Totale trasferimenti e riscatti	-1.207

L'ammontare complessivo, pari a € 1.207 corrisponde a n. 1 riscatto della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	215	385
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	272	
Quote di O.I.C.R.	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari		0
Risultato della gestione cambi		0
Totale	487	385

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2008
Società di gestione	-53
Banca depositaria	-337
Totale	-390

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2008
Provvigioni di gestione gestore Cattolica	-7
Commissioni di garanzia Cattolica	-46
Totale	-53

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2008
Commissioni di servizio banca depositaria	-7
Spese bancarie di tenuta conti correnti	-152
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-178
Totale	-337

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	223
Quota di iscrizione	39
Quota associativa annuale	184
b) Oneri per servizi amministrativi acq. da terzi	-150
Servizi amministrativi acquistati da terzi	-150
c) Spese generali e amministrative	-44
Spese postali e di affrancazione	-1
Compensi ai sindaci	-22
Imposta di bollo	-8
Compensi per controllo interno	-3
Assicurazioni organi sociali	-3
Costi diversi gestione amministrativa	-8
g) Oneri e proventi diversi	8
Interessi attivi su depositi bancari	8
TOTALE	37

Di seguito vengono illustrate più dettagliatamente alcune delle voci del conto economico

a) Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi

La quota di iscrizione comprende tutti i contributi che sono stati aggiunti al primo versamento contributivo da parte degli associati. Tali contributi ammontano a Euro 7,00 per ciascun iscritto di cui Euro 3,50 a carico del datore di lavoro e Euro 3,50 a carico del lavoratore.

La quota associativa annuale, come si è già precisato, è stata fissata nell'anno 2008 in Euro 14,50, di cui Euro 7,25 da trattenere dalla contribuzione del lavoratore e Euro 7,25 da trattenere dalla contribuzione del datore di lavoro.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Il Fondo Pensione - FOPADIVA in data 5 agosto 2004 ha stipulato una convenzione con la società Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A., ai fini dello svolgimento da parte di quest'ultima dei servizi di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo stesso. I relativi oneri dovuti nell'esercizio 2008 ammontano ad Euro 150.

g) **Oneri e proventi diversi:**

Le voci meritevoli di un commento particolare sono le seguenti:

- gli interessi attivi maturati durante l'esercizio 2008 sul conto bancario destinato alla gestione amministrativa pari ad Euro 5 e sul conto destinato all'incasso dei contributi pari ad Euro 3.

80 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 17 del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, ed ammonta a Euro 33. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo imposta sostitutiva al 31.12.2008	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		22.581
Riscatti	1.207	
Anticipazioni	0	
Trasferimenti	0	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		1.207
Contributi a carico dei dipendenti	-33	
Contributi a carico dei datori di lavoro	0	
Contributi da TFR	-20.313	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze su contributi	0	
Switch da altri comparti	-2.923	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	0	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-223	
Totale contributi versati		-23.492
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Proventi maturati da quote OICR esteri non armonizzati		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		0
Base imponibile		296
Debito imposta sostitutiva 11%		-33

Aosta, 25 marzo 2009

Il Consiglio d'Amministrazione

