Nota integrativa

In osservanza della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 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 d'investimento:

- Comparto Prudente:
  - Gestori: 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:
  - Gestori: 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: 15 settembre 2009.

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:

- <u>Cassa e depositi bancari</u>
  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.

- <u>Crediti per operazioni pronti contro termine</u>
  Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

- <u>Strumenti finanziari quotati</u>
  Gli strumenti finanziari quotati 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 medio ponderato da MTS
Titoli di capitale quotati italiani	prezzo di riferimento
Titoli di stato quotati esteri	prezzo di chiusura (closing price)
Titoli di capitale quotati esteri	prezzo di chiusura (closing price)

  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 "Ced Borsa" per il mercato italiano e "Telekurs Financial", o in aggiunta "Bloomberg", per i mercati esteri.

- 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 cinque 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, caratterizzato attualmente dalle due fasi di accumulo e di erogazione.
Il presente bilancio è formato da tre rendiconti relativi a ciascun comparto. Gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale per il "Comparto Dinamico" 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). In data 31 agosto 2009 è stata effettuata la prima valorizzazione del patrimonio del "Comparto Dinamico", 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 2009 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 2009 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 2009, 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 2009 al Fondo Pensione FOPADIVA risultano iscritti 6.351 - di cui 1.075 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 collettivi, i più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA. Il totale dei contratti/accordi collettivi è pari a n. 82.

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

Contratti collettivi di lavoro	Iscritti complessivi
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE	2.951
ACCORDO CONTRATTUALE REGIONALE - PERSONALE DIPENDENTE DELL'AZIENDA REGIONALE SANITARIA U.S.L. DELLA V.D.A.	611
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI	594
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	252
CCNL IMPIANTI A FUNE	225
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	188
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	150
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMMINISTRAZIONE REGIONALE E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VALLE D'AOSTA	102
CCNL COOP.SETTORE SOCIO-SANITARIO ASSISTENZIALE-EDUCATIVO INS.LAVORATIVO	94
CCNL AUTOSTRADE E TRAFORI	86
CIR FORESTALI	79
ACCORDO C.V.A. SPA E SOCIETA' AD ESSA COLLEGATE	77
CCNL AZIENDE SETTORE TURISMO	74
CCNL SERVIZI IGIENE AMBIENTALE	61
CCNL INDUSTRIA ALIMENTARE E SETTORE AFFINI	53

f) Compensi agli amministratori e ai sindaci:

Compensi	Anno 2009	Anno 2008
Amministratori	0	0
Sindaci	8.253	8.198

g) Ulteriori informazioni

Al 31 dicembre 2009 risultano raccolti, relativamente all'esercizio 2009, contributi per Euro 7.186.603 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 651.706.
I versamenti relativi al quarto trimestre 2009, per disposizioni della COVIP sulla redazione dei bilanci dei Fondi pensione, non risultano dai dati contabili essendo da incassare da parte di FOPADIVA entro il 16 gennaio 2010.

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 23 gennaio 2009, l'Assemblea dei delegati in data 23 aprile 2009 ha deliberato, per l'anno 2009, 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 2009 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 91.817.

Prestazioni

Le richieste di anticipazioni sulla posizione individuale pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 37, di cui 35 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a Euro 321.747.

Le richieste di riscatto della posizione individuale pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 114, di cui 104 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a Euro 563.807.

Le richieste di trasferimento della posizione individuale ad altri fondi pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 9, di cui 8 risultano contabilmente a bilancio 2009 per un importo complessivo pari a Euro 78.179.

Le richieste di erogazione in forma di capitale pervenute nell'anno 2009 ed erogate o da erogare con l'anno 2010 sono pari a n. 28, mentre ammontano a 36 quelle che risultano contabilmente a bilancio per l'anno 2009, per un importo complessivo pari a Euro 1.530.195.

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 dall'art. 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 2009		ANNO 2008	
10	**Investimenti diretti**				
20	**Investimenti in gestione**		**56.156.921**		**65.934.491**
	a) Depositi bancari	1.160.552		3.353.598	
	c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	38.223.928		46.588.957	
	d) Titoli di debito quotati	4.354.986		5.635.147	
	e) Titoli di capitale quotati	11.637.524		9.220.957	
	l) Ratei e risconti attivi	770.734		1.103.669	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	9.197		32.163	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**		**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**		**717.236**		**190.642**
	a) Cassa e depositi bancari	706.648		181.803	
	b) Immobilizzazioni immateriali	2.255		3.238	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	8.333		5.601	
50	**Crediti d'imposta**		**364.401**		**364.433**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			**57.238.558**		**66.489.566**
10	**Passività della gestione previdenziale**		**-816.605**		**-246.503**
	a) Debiti della gestione previdenziale	-816.605		-246.503	
20	**Passività della gestione finanziaria**		**-23.858**		**-21.246**
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-23.858		-21.246	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**		**-38.231**		**-31.975**
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-38.231		-31.975	
50	**Debiti d'imposta**		**-637.344**		**0**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			**-1.516.038**		**-299.724**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**55.722.520**		**66.189.842**
	CONTI D'ORDINE		**90.603**		**13.862**

2.1 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)			ANNO 2009		ANNO 2008	
10	**Saldo della gestione previdenziale**			**-15.703.374**		**3.942.937**
	a)	Contributi per le prestazioni	6.333.965		6.840.481	
	b)	Anticipazioni	-275.632		-342.180	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-20.298.501		-525.242	
	e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.463.206		-2.030.122	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**			**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**			**5.970.412**		**-3.101.753**
	a)	Dividendi e interessi	2.224.613		2.625.518	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	3.745.799		-5.727.271	
40	**Oneri di gestione**			**-85.884**		**-134.201**
	a)	Società di gestione	-50.076		-91.269	
	b)	Banca depositaria	-35.808		-42.932	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**			**5.884.528**		**-3.235.954**
60	**Saldo della gestione amministrativa**			**-11.132**		**-5.199**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	79.356		71.876	
	b)	Oneri per servizi amministrativi	-66.741		-72.206	
	c)	Spese generali ed amministrative	-24.381		-18.534	
	e)	Ammortamenti	-983		-983	
	g)	Oneri e proventi diversi	1.617		14.648	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**			**-9.829.978**		**701.784**
80	**Debiti d'imposta**			**-637.344**		**364.433**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)			**-10.467.322**		**1.066.217**

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 Co.Vi.P e successive modificazioni.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2009, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.264.945,40850	Euro	66.189.842
Quote emesse	580.260,26369	Euro	6.336.754
Quote annullate	2.021.369,22997	Euro	22.040.128
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.823.836,44222	Euro	55.722.520

* 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 2009 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 Co.Vi.P., unicamente nella nota integrativa.

20 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 17.08.2005 in seguito all'autorizzazione della Co.Vi.P.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2009.

Gestore	Conferimenti in euro
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.P.A.	1.350.000
GENERALI ASSICURAZIONI S.P.A.	1.350.000

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 31.12.2009 risultano pari a Euro 56.156.921 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Depositi bancari	1.160.552	3.353.598
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	38.223.928	46.588.957
d) Titoli di debito quotati	4.354.986	5.635.147
e) Titoli di capitale quotati	11.637.524	9.220.957
l) Ratei e risconti attivi	770.734	1.103.669
n) Altre attività della gestione finanziaria	9.197	32.163
Totale	**56.156.921**	**65.934.491**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31/12/2009 :

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
PIONEER	615231382970	EUR	338.224	0,59
	161003003428	GBP	13.297	0,02
	161003003429	CHF	13.563	0,02
	161003003430	DKK	193	0,00
	161003003431	NOK	9.307	0,02
	161003004231	SEK	751	0,00
GENERALI	615320570821	EUR	655.583	1,15
	161003016839	GBP	5.194	0,01
	161003016840	CHF	3.963	0,01
	161003016841	NOK	936	0,00
	161003016888	SEK	1.806	0,00
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	83547270118	EUR	117.735	0,21
Totale			**1.160.552**	**2,03**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	5.600.000	5.759.376	10,06%
2	EUR	IT0004404973	BTP 4.25% 01/09/11	3.600.000	3.761.640	6,57%
3	EUR	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15	3.000.000	3.184.200	5,56%
4	EUR	DE0001135291	GERMANY 3,5% 04/01/16	2.500.000	2.605.000	4,55%
5	EUR	FR0000188690	FRANCE 4.75% 25/10/12	2.417.000	2.585.707	4,52%
6	EUR	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/13	2.300.000	2.393.380	4,18%
7	EUR	DE0001135358	GERMANY 4,25% 04/07/18	2.000.000	2.151.600	3,76%
8	EUR	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	1.700.000	1.767.830	3,09%
9	EUR	FR0010112052	FRANCIA 4%25/10/14	1.600.000	1.701.760	2,97%
10	EUR	DE0001135317	GERMANY 3.75% 04/01/17	1.400.000	1.468.320	2,57%
11	EUR	IT0003493258	BTP 4,25% 01/02/19	1.250.000	1.291.625	2,26%
12	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	1.200.000	1.288.200	2,25%
13	EUR	DE0001135325	GERMANY 4.25% 04/07/39	1.200.000	1.233.960	2,16%
14	EUR	DE0001135382	GERMANY 3,5% 04/07/19	1.200.000	1.217.400	2,13%
15	EUR	DE000HBE0E62	EUROHYPO 3% 11/02/10	1.200.000	1.200.600	2,10%
16	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	1.000.000	1.028.460	1,80%
17	EUR	DE0003138038	EUROHYPO 5,75% 05/10/10	1.000.000	1.021.800	1,79%
18	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	6.000	710.973	1,24%
19	EUR	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13	600.000	644.640	1,13%
20	EUR	DE0001135275	GERMANY 4% 04/01/37	650.000	638.040	1,11%
21	EUR	IT0003472336	BTP 4.25% 01/08/13	600.000	637.830	1,11%
22	EUR	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/12	590.000	623.630	1,09%
23	EUR	NL0000009165	HEINEKEN NV	17.054	567.301	0,99%
24	EUR	FR0010604983	FRANCIA OAT 4.% 25/04/18	500.000	525.000	0,92%
25	EUR	DE0001135283	GERMANY 3.25% 04/07/15	500.000	516.100	0,90%
26	CHF	CH0038863350	NESTLE AG NEW CHF	14.443	488.702	0,85%
27	EUR	FR0000120271	TOTAL	10.150	456.801	0,80%
28	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	500.000	446.000	0,78%
29	EUR	XS0357393866	BNP PARIBAS TV 14/04/10	400.000	400.520	0,70%
30	GBP	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	52.000	374.733	0,65%
31	EUR	DE0007100000	DAIMLER AG	10.000	372.300	0,65%
32	EUR	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	35.000	360.150	0,63%
33	EUR	DE0001135358	GERMANY 4,25% 04/07/18	300.000	322.740	0,56%
34	EUR	FR0000051070	MAUREL & PROM	25.000	316.875	0,55%
35	CHF	CH0012005267	NOVARTIS AG	8.162	310.834	0,54%
36	EUR	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/12	300.000	303.570	0,53%
37	EUR	DE0005003404	ADIDAS-SALOMON	8.000	302.160	0,53%
38	GBP	JE00B3DMTY01	WPP	40.000	274.519	0,48%
39	EUR	DE000A0S8X55	DEPFA 5,25% 15/06/2010	250.000	253.875	0,44%
40	CHF	CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES	1.600	244.271	0,43%
41	EUR	ES0173093115	RED ELECTRICA CORP SA.	6.000	232.920	0,41%
42	CHF	CH0024899483	UBS AG NEW	21.500	232.593	0,41%
43	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	1.810	214.477	0,37%
44	EUR	IT0003027817	IRIDE	147.000	195.510	0,34%
45	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	2.916	163.004	0,28%
46	EUR	PTCG1LOM0007	CAIXA G. DE DEP 5,125% 19/02/14	150.000	159.255	0,28%

47	EUR	XS0435179378	IMPERIAL TOBACCO R/L 25/06/12	150.000	157.365	0,27%
48	EUR	FR0010220475	ALSTOM	3.000	147.180	0,26%
49	EUR	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	6.477	145.473	0,25%
50	GBP	GB00B03MLX29	(LN) ROYAL DUTCH SHELL GBP	6.853	145.224	0,25%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:
Al 31.12.2009 non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate.

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	21.970.101					21.970.101	38,38%
Titoli di stato area EURO		16.253.827				16.253.827	28,40%
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		4.354.986				4.354.986	7,61%
Titoli di debito U.E.			0			0	0,00%
Titoli di debito OCSE quotati				0		0	0,00%
Azioni Italia quotate	920.283					920.283	1,61%
Azioni quotate area EURO		5.621.210				5.621.210	9,82%
Azioni U.E. quotate			2.400.227			2.400.227	4,19%
Azioni quotate OCSE				2.695.804		2.695.804	4,71%
Azioni quotate non OCSE					0	0	0,00%
Azioni non quotate U.E.			0			0	0,00%
Totali	**22.890.384**	**26.230.023**	**2.400.227**	**2.695.804**	**0**	**54.216.438**	**94,72%**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
CHF	2.628.251
EUR	49.120.407
GBP	2.400.227
SEK	67.553
Totale	**54.216.438**

Conti bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
CHF	17.526
GBP	18.491
DKK	193
NOK	10.243
SEK	2.557
Totale	**49.010**

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% 01/02/37	IT0003934657	Titoli di stato Italia	500.000	15,13	
BTP 4% 01/02/17	IT0004164775	Titoli di stato Italia	1.700.000	5,965	
BTP 4,25% 15/10/12	IT0004284334	Titoli di stato Italia	590.000	2,587	
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Titoli di stato Italia	1.000.000	1,048	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Titoli di stato Italia	3.000.000	4,44	
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Titoli di stato Italia	5.600.000	1,048	
BTP 4.25% 01/09/11	IT0004404973	Titoli di stato Italia	3.600.000	1,583	
BTP 3,75% 15/12/13	IT0004448863	Titoli di stato Italia	2.300.000	3,616	
BTP 2,5% 01/07/12	IT0004508971	Titoli di stato Italia	300.000	2,362	
BTP 5% 1/02/12	IT0003190912	Titoli di stato Italia	120.000	1,936	
BTP 4,75% 01/02/13	IT0003357982	Titoli di stato Italia	600.000	2,8	
BTP 4.25% 01/08/13	IT0003472336	Titoli di stato Italia	600.000	3,239	
BTP 4,25% 01/02/19	IT0003493258	Titoli di stato Italia	1.250.000	7,257	
					3,1395
GERMANY 3.25% 04/07/15	DE0001135283	Titoli di stato estero	500.000	4,937	
GERMANY 3.75% 04/01/17	DE0001135317	Titoli di stato estero	1.400.000	5,925	
GERMANY 3,5% 04/01/16	DE0001135291	Titoli di stato estero	2.500.000	5,216	
FRANCIA OAT 4.% 25/04/18	FR0010604983	Titoli di stato estero	500.000	6,864	
GERMANY 4.25% 04/07/39	DE0001135325	Titoli di stato estero	1.200.000	16,52	
GERMANY 4,25% 04/07/18	DE0001135358	Titoli di stato estero	2.000.000	6,997	
GERMANY 4,25% 04/07/18	DE0001135358	Titoli di stato estero	300.000	6,997	
GERMANY 3,5% 04/07/19	DE0001135382	Titoli di stato estero	1.200.000	7,877	
FRANCE 4.75% 25/10/12	FR0000188690	Titoli di stato estero	2.417.000	2,629	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Titoli di stato estero	1.200.000	14,549	
GERMANY 4% 04/01/37	DE0001135275	Titoli di stato estero	650.000	15,605	
FRANCIA 4%25/10/14	FR0010112052	Titoli di stato estero	1.600.000	4,347	
					7,2980
EUROHYPO 5,75% 05/10/10	DE0003138038	Titoli di debito quotati euro	1.000.000	0,498	
BNP PARIBAS TV 14/04/10	XS0357393866	Titoli di debito quotati euro	400.000	0,037	
DEPFA 5,25% 15/06/2010	DE000A0S8X55	Titoli di debito quotati euro	250.000	0,443	
SIEMENS FIN NV 4,125% 20/02/13	XS0413810606	Titoli di debito quotati euro	138.000	2,838	
CAIXA G. DE DEP 5,125% 19/02/14	PTCG1LOM0007	Titoli di debito quotati euro	150.000	3,566	
IBERDROLA FINANZAS 4,875% 04/03/14	XS0415108892	Titoli di debito quotati euro	100.000	3,638	
GENERALI 4,875% 11/11/14	XS0416215910	Titoli di debito quotati euro	80.000	4,285	
EUROHYPO 3% 11/02/10	DE000HBE0E62	Titoli di debito quotati euro	1.200.000	0,128	
VATTENFALL AB 4,125% 18/03/13	XS0417208591	Titoli di debito quotati euro	50.000	2,906	
SCHLUMBERGER FIN. 4,5% 25/03/14	XS0418799630	Titoli di debito quotati euro	50.000	3,712	
E.ON INT. FINANCE 4,125% 26/03/13	XS0419267595	Titoli di debito quotati euro	60.000	2,931	
REPSOL INT FIN 6,5% 27/03/14	XS0419352199	Titoli di debito quotati euro	105.000	3,571	
METRO AG 7,625% 05/03/15	DE000A0XFCT5	Titoli di debito quotati euro	80.000	4,132	
STD CHARTERED 5,75% 30/04/14	XS0426682570	Titoli di debito quotati euro	90.000	3,704	
IMPERIAL TOBACCO R/L 25/06/12	XS0435179378	Titoli di debito quotati euro	150.000	0,502	
KONINKLIJKE KPN NV 6,25% 16/09/13	XS0387992661	Titoli di debito quotati euro	130.000	3,286	

ENEL FIN INT 4% 14/08/16	XS0452187759	Titoli di debito quotati euro	100.000	5,74	
DAIMLER INT FIN 5,875% 08/09/11	DE000A0T06M2	Titoli di debito quotati euro	100.000	1,59	
					1,26648

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio	**4,53539**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:
I Gestori hanno comunicato al fondo che nell'esercizio 2009 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto d'interesse:

Data operazione	Data valuta	Tipo	Quantità	Descrizione titolo	Codice ISIN
05.01.2009	08.01.2009	Acquisto	331	Allianz Ag	DE0008404005
06.02.2009	10.02.2009	Vendita	204	Allianz Ag	DE0008404005
18.02.2009	23.02.2009	Acquisto	186	Allianz Ag	DE0008404005
24.03.2009	26.03.2009	Vendita	1213	Allianz Ag	DE0008404005
02.04.2009	07.04.2009	Acquisto	1035	Allianz Ag	DE0008404005
18.06.2009	22.06.2009	Vendita	1546	Allianz Ag	DE0008404005
06.07.2009	08.07.2009	Vendita	60	Allianz Ag	DE0008404005
13.08.2009	17.08.2009	Acquisto	678	Allianz Ag	DE0008404005
30.09.2009	05.10.2009	Acquisto	1331	Heidelberger Zement Ag	DE0006047004
01.10.2009	05.10.2009	Vendita	127	Allianz Ag	DE0008404005
05.10.2009	07.10.2009	Vendita	71	Allianz Ag	DE0008404005
01.10.2009	06.10.2009	Vendita	224	BNP Paribas	FR0000131104
05.10.2009	08.10.2009	Vendita	125	BNP Paribas	FR0000131104
09.10.2009	14.10.2009	Acquisto	408	BNP Paribas	FR0000131104
01.10.2009	05.10.2009	Vendita	118	Heidelberger Zement Ag	DE0006047004
05.10.2009	07.10.2009	Vendita	66	Heidelberger Zement Ag	DE0006047004
09.10.2009	14.10.2009	Acquisto	248	Societe Generale	FR0000130809
03.12.2009	08.12.2009	Acquisto	32	Allianz Ag	DE0008404005

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 in valuta estera.

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

Acquisti 2009		Vendite 2009	
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	6.855.377
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	32.996.684	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	34.787.694
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	0	Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	3.754.836
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	3.352.540	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	959.267
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	27.978.270	Titoli di capitale quotati	29.026.227
Titoli di capitale non quotati	51.245	Titoli di capitale non quotati	51.245
Quote OICR	1.637.726	Quote OICR	1.627.585
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**66.016.465**	**Totale**	**77.062.231**

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

Commissioni di negoziazione 2009	Totale	% su volumi negoziati
	73.441	0,051

Operazioni pronti contro termine

A fine esercizio non risultano trasferiti temporaneamente strumenti finanziari a fronte di operazioni pronti contro termine.

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Credito dividendi in EURO	1.386
Credito dividendi in USD	1.113
Credito dividendi in GBP	5.421
Credito per interessi su c/c valutari	20
Credito per interessi passivi non dovuti	1.257
Totale	**9.197**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

La voce "cassa e depositi bancari" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Conto corrente afflussi 083547270219	651.706	120.197
Fondo cassa presso la sede di Aosta	787	197
Conto corrente spese amministrative 083547270320	54.155	61.409
Totale	**706.648**	**181.803**

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce "immobilizzazioni immateriali" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009:

Immobilizzazioni immateriali	
Esistenze iniziali	3.238
Incrementi da	
Acquisti	0
Riprese di valore	0
Rivalutazioni	0
Altre variazioni	0
Decrementi da	
Vendite	0
Ammortamenti	983
Svalutazioni durature	0
Altre variazioni	0
Rimanenze finali	**2.255**

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti per interessi bancari maturati da incassare	0	3.657
Credito per pagamento commissioni gestore Generali	6.766	0
Risconti attivi	1.567	1.932
Polizza assicurativa organi sociali	*1.567*	*1.932*
Credito v/fornitori	0	12
Altre attività della gestione amministrativa	**8.333**	**5.601**

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 31.12.2009, 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 sui riscatti già pagati. La voce "Debito per contributi da valorizzare" comprende i contributi incassati nel 2009 e che vengono considerati disponibili per la valorizzazione da effettuare all'ultimo giorno dell'esercizio. Di conseguenza in riferimento al giorno 31.12.2009 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 2009	Anno 2008
Debito v/aderente per riscatto ed erogazioni in forma di capitale	-109.781	-109.781
Debito v/aventi diritto	-24.201	0
Debito per contributi da valorizzare	-651.706	-120.197
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-30.917	-16.525
Totale	**-816.605**	**-246.503**

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 2009	Anno 2008
Debito per operazioni da regolare	-94	-94
Debito per pagamento commissioni gestore Generali	-6.766	0
Pioneer provvigioni di gestione	-8.420	-13.074
Generali provvigioni di gestione	-5.674	4.468
Debito v/banca depositaria per interessi e competenze	0	-406
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-2.662	-2.995
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-240	-209
Interessi passivi c/valuta ancora da addebitare	-2	0
Totale	**-23.858**	**-16.779**

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 2009	Anno 2008
Debiti v/fornitori	-34.188	-20.704
Fatture da ricevere	-3.385	-11.065
Debito v/banca depositaria per spese di gestione c/c	-142	-169
Debito v/banca depositaria per bolli su c/c	0	-37
Esattoria c/ritenute codice 1040-1041	-516	0
Totale	**-38.231**	**-31.975**

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Crediti per contributi da ricevere	90.603	13.862
Totale conti d'ordine attivi	**90.603**	**13.862**
Contributi da ricevere	-90.603	-13.862
Totale conti d'ordine passivi	**-90.603**	**-13.862**

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 2009, in riferimento alla periodicità dei versamenti stabilita dall'accordo istitutivo.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	1.808.869	1.858.938
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	1.489.961	1.669.583
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	2.923.709	3.085.088
Contributi da trasferimenti da altri fondi	111.214	226.872
Switch da altri comparti	212	0
Totale	**6.333.965**	**6.840.481**

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Anticipazioni	-275.632	-342.180
Totale	**-275.632**	**-342.180**

L'ammontare complessivo, pari a € 275.632 corrisponde a n. 32 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Trasferimenti	-78.179	-21.250
Switch verso altri comparti	-19.702.075	-2.923
Riscatti	-518.247	-501.069
Totale	**-20.298.501**	**-525.242**

L'ammontare di Euro 518.247 corrisponde a n. 100 richieste di riscatto della posizione individuale, mentre l'importo di euro 78.179 corrisponde a nr. 8 richieste di trasferimento della posizione individuale ad altro fondo, le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Erogazioni in forma di capitale	-1.463.206	-2.030.122
Totale	**-1.463.206**	**-2.030.122**

L'ammontare complessivo, pari a € 1.463.206 corrisponde a n. 34 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	1.585.420	281.355
Titoli di debito quotati	217.572	81.403
Titoli di capitale quotati	412.284	3.309.012
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	1.604
Depositi bancari	9.337	0
Quote di O.I.C.R.	0	-10.141
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		156.007
Commissioni di negoziazione		-71.647
Spese per operazioni titoli		-1.794
Totale	**2.224.613**	**3.745.799**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Società di gestione	-50.076	-91.269
Banca depositaria	-35.808	-42.932
Totale	**-85.884**	**-134.201**

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Provvigioni di gestione gestore Pioneer	-32.144	-82.476
Provvigioni di gestione gestore Generali	-23.951	-4.468
Sopravvenienze	6.014	-4.322
Arrotondamenti	5	-3
Totale	**-50.076**	**-91.269**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Commissioni di servizio banca depositaria	-33.839	-41.484
Spese bancarie di tenuta conti correnti	-891	-710
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-1.107	-738
Oneri e proventi diversi	29	0
Totale	**-35.808**	**-42.932**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	**79.356**	**71.876**
Quota di iscrizione	757	3.388
Quota associativa annuale	78.568	68.488
Introiti per interessi di mora	31	0
b) Oneri per servizi amministrativi acq. da terzi	**-66.741**	**-72.206**
Servizi amministrativi acquistati da terzi	-66.741	-72.206
c) Spese generali e amministrative	**-24.381**	**-18.534**
Spese postali e di affrancazione	-708	-681
Compensi ai sindaci	-6.655	-8.198
Imposta di bollo	-1.509	-716
Spese bancarie	-550	-614
Compensi per controllo interno	-1.258	-1.297
Assicurazioni organi sociali	-2.454	-1.073
Costi diversi gestione amministrativa	-7.904	-4.399
Contributi Covip	-3.343	-1.556
e) Ammortamenti	**-983**	**-983**
Ammortamento oneri pluriennali	-983	-983
g) Oneri e proventi diversi	**1.617**	**14.648**
Interessi attivi su depositi bancari	1.620	14.701
Arrotondamenti passivi	-5	0
Sopravvenienze attive	2	0
Sopravvenienze passive	0	-53
TOTALE	**-11.132**	**-5.199**

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 2009 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 a carico del Comparto Prudente per l'esercizio 2009 ammontano ad Euro 66.741.

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.

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 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta a Euro 637.344. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo debito imposta sostitutiva al 31/12/2009	**Importi parziali**	**Importi totali**
Patrimonio netto al termine del periodo		56.359.864
Riscatti	518.247	
Anticipazioni	275.632	
Trasferimenti	78.179	
Switch v/altri comparti	19.702.075	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	1.463.206	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		22.037.339
Contributi a carico dei dipendenti	-1.808.869	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-1.489.961	
Contributi da TFR	-2.923.709	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-111.214	
Switch da altri comparti	-212	
Contributi da riconciliare	0	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-79.356	
Totale contributi versati		-6.413.321
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		66.189.842
Base imponibile		5.794.040
Debito imposta sostitutiva 11%		**-637.344**

Comparto Garantito

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)			ANNO 2009		ANNO 2008	
10	**Investimenti diretti**					
20	**Investimenti in gestione**			**19.638.318**		**22.967**
	a)	Depositi bancari	620.018		7.451	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	16.839.535		15.311	
	d)	Titoli di debito quotati	1.585.757		0	
	e)	Titoli di capitale quotati	309.012		0	
	l)	Ratei e risconti attivi	283.694		133	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	302		72	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Attività della gestione amministrativa**			**692**		**7**
	a)	Cassa e depositi bancari	366		0	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	326		7	
50	**Crediti d'imposta**			**0**		**0**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				**19.639.010**		**22.974**
10	**Passività della gestione previdenziale**			**-10.894**		**0**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	-10.894		0	
20	**Passività della gestione finanziaria**			**-209.932**		**-155**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-209.932		-155	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**			**0**		**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**			**-7.755**		**-238**
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-7.755		-238	
50	**Debiti d'imposta**			**-49.667**		**-33**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				**-278.248**		**-426**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**			**19.360.762**		**22.548**
	CONTI D'ORDINE			**190.635**		**0**

2.1 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)			ANNO 2009		ANNO 2008	
10	**Saldo della gestione previdenziale**			**18.924.504**		**22.062**
	a)	Contributi per le prestazioni	19.083.381		23.269	
	b)	Anticipazioni	-46.115		0	
	c)	Trasferimenti e riscatti	-45.773		-1.207	
	e)	Erogazioni in forma capitale	-66.989		0	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**			**0**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**			**519.136**		**872**
	a)	Dividendi e interessi	448.355		487	
	b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	70.781		385	
40	**Oneri di gestione**			**-54.788**		**-390**
	a)	Società di gestione	-47.807		-53	
	b)	Banca depositaria	-6.981		-337	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**			**464.348**		**483**
60	**Saldo della gestione amministrativa**			**-970**		**37**
	a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	11.864		223	
	b)	Oneri per servizi amministrativi	-9.958		-150	
	c)	Spese generali ed amministrative	-2.926		-44	
	g)	Oneri e proventi diversi	50		8	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**			**19.387.882**		**22.581**
80	**Debiti d'imposta**			**-49.667**		**-33**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)			**19.338.215**		**22.548**

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2009, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.183,42216	Euro	22.548
Quote emesse	1.818.102,68455	Euro	19.084.482
Quote annullate	14.971,06617	Euro	159.979
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.805.315,04054	Euro	19.360.762

***** 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 2009 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 nr. 124/93.

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 Co.Vi.P., unicamente nella nota integrativa.

20 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 18.02.2008 in seguito all'autorizzazione della Co.Vi.P.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2009.

Gestore	Conferimenti in euro
CATTOLICA ASSICURAZIONI	792.454

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% obbligazion., 5% azionario	
		MSCI EMU	5%	NDDLEMU		

Gli investimenti in gestione al 31/12/2009 risultano pari a Euro 19.638.318 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Depositi bancari	620.018	7.451
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	16.839.535	15.311
d) Titoli di debito quotati	1.585.757	0
e) Titoli di capitale quotati	309.012	0
l) Ratei e risconti attivi	283.694	133
n) Altre attività della gestione finanziaria	302	72
Totale	**19.638.318**	**22.967**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31/12/2009 :

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
CATTOLICA	615307703226	EUR	609.105	3,10
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	615313629887	EUR	10.913	0,06
Totale			**620.018**	**3,16**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N. Prog	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	DE0001135259	GERMANY 4,25% 04/07/14	885.000	955.092	4,86%
2	EUR	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/14	860.000	914.610	4,66%
3	EUR	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15	860.000	912.804	4,65%
4	EUR	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/12	900.000	910.710	4,64%
5	EUR	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13	855.000	904.847	4,61%
6	EUR	FR0113087466	FRANCIA BTAN 3.75% 12/01/13	860.000	903.172	4,60%
7	EUR	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/12	850.000	898.450	4,57%
8	EUR	IT0004505076	BTP 3,50% 01/06/14	870.000	895.665	4,56%
9	EUR	IT0004404973	BTP 4.25% 01/09/11	850.000	888.165	4,52%
10	EUR	IT0003080402	BTP 5.25% 01/08/11	832.000	880.506	4,48%
11	EUR	NL0000102689	NETHERLANDS 4,25% 15/07/13	820.000	877.400	4,47%
12	EUR	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12	820.000	874.120	4,45%
13	EUR	ES0000012452	OBLIG. ESTADO 5.35% 31/10/11	810.000	865.728	4,41%
14	EUR	IT0003472336	BTP 4.25% 01/08/13	754.000	801.540	4,08%
15	EUR	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13	731.000	785.386	4,00%

16	EUR	BE0000262684	BELGIO 8% 24/12/12	640.000	748.608	3,81%
17	EUR	AT0000385992	AUSTRIA 3.8% 20/10/13	500.000	525.200	2,67%
18	EUR	FR0114683842	FRANCIA BTAN 4.5% 12/07/13	400.000	432.600	2,20%
19	EUR	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	400.000	414.560	2,11%
20	EUR	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	400.000	388.280	1,98%
21	EUR	GR0114019442	GRECIA 3,90% 20/08/11	340.000	341.020	1,74%
22	EUR	NL0009041359	OLANDA 2,5% 15/01/12	300.000	306.450	1,56%
23	EUR	GR0114020457	GRECIA 4.10% 20/08/12	225.000	223.358	1,14%
24	EUR	IT0003658009	CCT 01/05/11 TV	190.000	190.264	0,97%
25	EUR	XS0430329507	E.ON INT. FINANCE 2,50% 30/11/11	180.000	182.628	0,93%
26	EUR	XS0114161796	GENERALI 6.15% 20/07/10	164.000	168.215	0,86%
27	EUR	XS0415624393	ROCHE HLDS 4,625% 04/03/13	125.000	132.425	0,67%
28	EUR	XS0428146442	SHELL FINANCE 3% 14/05/13	120.000	122.364	0,62%
29	EUR	XS0405713883	INTESA SPAOLO 5.375% 19/12/13	100.000	108.320	0,55%
30	EUR	XS0429315277	GE CAPITAL EU. FUN. 5,25% 31/01/13	100.000	105.820	0,54%
31	EUR	XS0419179972	PHILIP MORRIS 4.25% 23/03/12	100.000	103.880	0,53%
32	EUR	XS0176128675	SANOFI AVENTIS 4,25% 15/09/10	93.000	94.981	0,48%
33	EUR	XS0248012923	KPN 4,5% 18/03/13	90.000	93.987	0,48%
34	EUR	XS0421105825	VOLKSWAGEN INT FIN 5,25% 01/04/11	87.000	90.323	0,46%
35	EUR	XS0191396034	GE CAPITAL EU FUNDING TV 04/05/11	90.000	89.028	0,45%
36	EUR	XS0245875769	ANZ BANKING GRP 3,375% 01/03/11	85.000	86.641	0,44%
37	EUR	XS0345983638	UNICREDIT 4,875% 12/02/13	50.000	52.940	0,27%
38	EUR	XS0432069747	PFIZER 3,625% 03/06/13	50.000	51.615	0,26%
39	EUR	XS0342144846	JPMORGAN CHASE 4,625% 31/01/11	50.000	51.555	0,26%
40	EUR	XS0247453508	AMERICAN HONDA FIN 3,75% 16/03/11	50.000	51.035	0,26%
41	EUR	DE0005151005	BASF SE	790	34.333	0,17%
42	EUR	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS SA	612	33.697	0,17%
43	EUR	FR0000120271	TOTAL	703	31.639	0,16%
44	EUR	DE0007037129	RWE A.G.	443	30.106	0,15%
45	EUR	IT0000072618	INTESA SAN PAOLO SPA ORD	9.503	29.934	0,15%
46	EUR	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	2.590	29.915	0,15%
47	EUR	ES0178430E18	TELEFONICA	1.508	29.436	0,15%
48	EUR	FR0000125585	CASINO GUICHARD	263	16.445	0,08%
49	EUR	BE0003562700	GROUPE DELHAIZE SA	299	16.032	0,08%
50	EUR	FR0000120503	BOUYGUES	409	14.898	0,08%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:

Il seguente prospetto evidenzia dettagliatamente le operazioni di acquisto di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio:

Titolo	Quantità	Gestore	Controparte di borsa	Importo
CCT 01/05/11 TV	190.000	CATTOLICA	ING BANK GROUP N.V.	190.635
Totale				**190.635**

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	10.660.907					10.660.907	54,28%
Titoli di stato area EURO		6.178.628				6.178.628	31,46%
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		1.585.757				1.585.757	8,07%
Titoli di debito U.E.			0			0	0,00%
Titoli di debito OCSE quotati				0		0	0,00%
Azioni Italia quotate	29.934					29.934	0,15%
Azioni quotate area EURO		279.078				279.078	1,42%
Azioni U.E. quotate			0			0	0,00%
Azioni quotate OCSE				0		0	0,00%
Azioni quotate non OCSE					0	0	0,00%
Totali	**10.690.841**	**8.043.463**	**0**	**0**	**0**	**18.734.304**	**95,39%**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	18.734.304
Totale	**18.734.304**

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 5.25% 01/08/11	IT0003080402	Titoli di stato Italia	832.000	1,485	
BTP 5% 1/02/12	IT0003190912	Titoli di stato Italia	820.000	1,936	
BTP 4,75% 01/02/13	IT0003357982	Titoli di stato Italia	731.000	2,8	
BTP 4.25% 01/08/13	IT0003472336	Titoli di stato Italia	754.000	3,239	
BTP 4,25% 01/08/14	IT0003618383	Titoli di stato Italia	860.000	4,045	
CCT 01/05/11 TV	IT0003658009	Titoli di stato Italia	190.000	0,326	
BTP 3,75% 01/08/15	IT0003844534	Titoli di stato Italia	400.000	4,878	
BTP 3,75% 01/08/21	IT0004009673	Titoli di stato Italia	400.000	8,954	
CCT 01/11/12 TV	IT0003993158	Titoli di stato Italia	1.000	0,326	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Titoli di stato Italia	860.000	4,44	
BTP 4,25% 15/10/12	IT0004284334	Titoli di stato Italia	850.000	2,587	
BTP 4,25% 15/04/13	IT0004365554	Titoli di stato Italia	855.000	3,013	
BTP 4.25% 01/09/11	IT0004404973	Titoli di stato Italia	850.000	1,583	
BTP 3,50% 01/06/14	IT0004505076	Titoli di stato Italia	870.000	4,014	
BTP 2,5% 01/07/12	IT0004508971	Titoli di stato Italia	900.000	2,362	
					3,1247
OBLIG. ESTADO 5.35% 31/10/11	ES0000012452	Titoli di stato estero	810.000	1,754	
GERMANY 4,25% 04/07/14	DE0001135259	Titoli di stato estero	885.000	4,038	
NETHERLANDS 4,25% 15/07/13	NL0000102689	Titoli di stato estero	820.000	3,239	

GRECIA 3,90% 20/08/11	GR0114019442	Titoli di stato estero	340.000	1,539	
AUSTRIA 3.8% 20/10/13	AT0000385992	Titoli di stato estero	500.000	3,509	
GRECIA 4.10% 20/08/12	GR0114020457	Titoli di stato estero	225.000	2,413	
FRANCIA BTAN 3.75% 12/01/13	FR0113087466	Titoli di stato estero	860.000	2,772	
FRANCIA BTAN 4.5% 12/07/13	FR0114683842	Titoli di stato estero	400.000	3,223	
OLANDA 2,5% 15/01/12	NL0009041359	Titoli di stato estero	300.000	1,936	
BELGIO 8% 24/12/12	BE0000262684	Titoli di stato estero	640.000	2,725	
					2,8574
UNICREDIT 4,875% 12/02/13	XS0345983638	Titoli di debito quotati euro	50.000	2,778	
GENERALI 6.15% 20/07/10	XS0114161796	Titoli di debito quotati euro	164.000	0,538	
ROCHE HLDS 4,625% 04/03/13	XS0415624393	Titoli di debito quotati euro	125.000	2,848	
PHILIP MORRIS 4.25% 23/03/12	XS0419179972	Titoli di debito quotati euro	100.000	2,059	
VOLKSWAGEN INT FIN 5,25% 01/04/11	XS0421105825	Titoli di debito quotati euro	87.000	1,174	
GE CAPITAL EU. FUN. 5,25% 31/01/13	XS0429315277	Titoli di debito quotati euro	100.000	2,701	
SHELL FINANCE 3% 14/05/13	XS0428146442	Titoli di debito quotati euro	120.000	3,125	
E.ON INT. FINANCE 2,50% 30/11/11	XS0430329507	Titoli di debito quotati euro	180.000	1,856	
PFIZER 3,625% 03/06/13	XS0432069747	Titoli di debito quotati euro	50.000	3,139	
GE CAPITAL EU FUNDING TV 04/05/11	XS0191396034	Titoli di debito quotati euro	90.000	0,082	
INTESA SPAOLO 5.375% 19/12/13	XS0405713883	Titoli di debito quotati euro	100.000	3,572	
KPN 4,5% 18/03/13	XS0248012923	Titoli di debito quotati euro	90.000	2,88	
SANOFI AVENTIS 4,25% 15/09/10	XS0176128675	Titoli di debito quotati euro	93.000	0,694	
JPMORGAN CHASE 4,625% 31/01/11	XS0342144846	Titoli di debito quotati euro	50.000	1,024	
AMERICAN HONDA FIN 3,75% 16/03/11	XS0247453508	Titoli di debito quotati euro	50.000	1,146	
ANZ BANKING GRP 3,375% 01/03/11	XS0245875769	Titoli di debito quotati euro	85.000	1,112	
					1,91850
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					**2,93123**

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 2009 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 in valuta estera.

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

Acquisti 2009		Vendite 2009	
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	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	21.996.923	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	5.178.684
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	1.818.679	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	242.875
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	449.386	Titoli di capitale quotati	204.211
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote OICR	176.604	Quote OICR	168.267
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**24.441.592**	**Totale**	**5.794.037**

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

Commissioni di negoziazione 2009	Totale	% su volumi negoziati
	654	0,002

Operazioni pronti contro termine

A fine esercizio non risultano trasferiti temporaneamente strumenti finanziari a fronte di operazioni pronti contro termine.

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Credito cedola da regolare	302
Totale	**302**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari

La voce "cassa e depositi bancari" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009:

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Fondo cassa presso la sede di Aosta	148	0
Conto corrente spese amministrative 083547270320	218	0
Totale	**366**	**0**

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Credito per interessi bancari	0	2
Risconti attivi	326	5
Polizza assicurativa organi sociali	*326*	*5*
Altre attività della gestione amministrativa	**326**	**7**

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce comprende, al 31.12.2009, i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sui riscatti già pagati.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Esattoria c/ritenute su prestazioni	-10.894	0
Totale	**-10.894**	**0**

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 2009	Anno 2008
Euro consegnare c/Cattolica	-190.635	0
Debito v/Cattolica provvigioni di gestione	-18.355	-53
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-899	-47
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-43	-55
Totale	**-209.932**	**-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 2009	Anno 2008
Debiti v/fornitori	-7.215	-56
Fatture da ricevere	-385	-25
Conto corrente spese amministrative 083547270320	0	-157
Debito v/banca depositaria per spese di gestione c/c	-46	0
Esattoria c/ritenute codice 1040-1041	-109	0
Totale	**-7.755**	**-238**

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	190.635	0
Totale conti d'ordine attivi	**190.635**	**0**
Controparte di borsa per titoli da ricevere	190.635	0
Totale conti d'ordine passivi	**190.635**	**0**

Tra i Conti d'Ordine sono state inserite le operazioni di acquisto di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.
Gli importi iscritti nelle voci "Titoli da ricevere per operazioni da regolare" e nella relativa contropartita "Controparte di borsa per titoli da ricevere" sono stati determinati con riferimento al prezzo contrattuale.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	226.306	33
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	198.362	0
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	246.405	20.313
Contributi da trasferimenti da altri fondi	121.971	0
Switch da altri comparti	18.290.337	2.923
Totale	**19.083.381**	**23.269**

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Anticipazioni	-46.115	0
Totale	**-46.115**	**0**

L'ammontare complessivo, pari a € 46.115 corrisponde a n. 3 richieste di anticipazione della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Switch verso altri comparti	-212	0
Riscatti	-45.561	-1.207
Totale	**-45.773**	**-1.207**

L'ammontare complessivo, pari a € 45.561 corrisponde a n. 4 richieste di riscatto della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Erogazioni in forma di capitale	-66.989	0
Totale	**-66.989**	**0**

L'ammontare complessivo, pari a € 66.989 corrisponde a n. 2 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	411.874	5.985
Titoli di debito quotati	31.713	9.953
Titoli di capitale quotati	4.278	63.837
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	489	0
Quote di O.I.C.R.	1	-8.340
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni di negoziazione		-654
Spese per operazioni titoli		0
Totale	**448.355**	**70.781**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Società di gestione	-47.807	-53
Banca depositaria	-6.981	-337
Totale	**-54.788**	**-390**

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Provvigioni di gestione gestore Cattolica	-6.271	-7
Commissioni di garanzia gestore Cattolica	-41.549	-46
Sopravvenienze	13	0
Totale	**-47.807**	**-53**

c) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
Commissioni di servizio banca depositaria	-6.543	-7
Spese bancarie di tenuta conti correnti	-217	-152
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-221	-178
Totale	**-6.981**	**-337**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009	Anno 2008
a) Contributi per oneri amministrativi	**11.864**	**223**
Quota di iscrizione	511	39
Quota associativa annuale	11.353	184
b) Oneri per servizi amministrativi acq. da terzi	**-9.958**	**-150**
Servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.958	-150
c) Spese generali e amministrative	**-2.926**	**-45**
Spese postali e di affrancazione	-62	-2
Compensi ai sindaci	-1.404	-22
Imposta di bollo	-251	-8
Spese bancarie	-130	0
Compensi per controllo interno	-265	-3
Assicurazioni organi sociali	-114	-3
Costi diversi gestione amministrativa	-690	-7
Contributi Covip	-10	0
g) Oneri e proventi diversi	**50**	**9**
Interessi attivi su depositi bancari	50	8
Arrotondamenti passivi	0	1
TOTALE	**-970**	**37**

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

a) <u>Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi</u>

d) 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 2009 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) <u>Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</u>

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 2009 ammontano ad Euro 9.958.

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 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta a Euro 49.667. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo debito imposta sostitutiva al 31/12/2009	**Importi parziali**	**Importi totali**
Patrimonio netto al termine del periodo		19.410.429
Riscatti	45.561	
Anticipazioni	46.115	
Trasferimenti	0	
Switch v/altri comparti	213	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	66.989	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		158.878
Contributi a carico dei dipendenti	-226.306	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-198.362	
Contributi da TFR	-246.405	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze su contributi	0	
Switch da altri comparti	-18.290.337	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-121.971	
Contributi da riconciliare	0	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-11.864	
Totale contributi versati		-19.095.245
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		22.548
Base imponibile		451.514
Debito imposta sostitutiva 11%		**-49.667**

Comparto Dinamico

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)			Anno 2009	
10	**Investimenti diretti**			
20	**Investimenti in gestione**			**1.512.515**
	a)	Depositi bancari	124.785	
	c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	684.902	
	e)	Titoli di capitale quotati	330.617	
	h)	Quote di O.I.C.R.	364.378	
	l)	Ratei e risconti attivi	7.373	
	n)	Altre attività della gestione finanziaria	460	
30	**Garanzie di risultato su posizioni individuali**			
40	**Attività della gestione amministrativa**			**399**
	a)	Cassa e depositi bancari	355	
	d)	Altre attività della gestione amministrativa	44	
50	**Crediti d'imposta**		**0**	**0**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				**1.512.914**
10	**Passività della gestione previdenziale**			**0**
	a)	Debiti della gestione previdenziale	0	
20	**Passività della gestione finanziaria**			**-4.098**
	d)	Altre passività della gestione finanziaria	-4.098	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**			**0**
40	**Passività della gestione amministrativa**			**-1.068**
	b)	Altre passività della gestione amministrativa	-1.068	
50	**Debiti d'imposta**			**-3.917**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				**-9.083**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**			**1.503.831**
	CONTI D'ORDINE			**0**

2.1 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)			Anno 2009
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**1.471.545**
	a) Contributi per le prestazioni	1.471.545	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**		**0**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**		**38.197**
	a) Dividendi e interessi	8.687	
	b) Profitti e perdite per operazioni finanziarie	29.510	
40	**Oneri di gestione**		**-1.324**
	a) Società di gestione	-549	
	b) Banca depositaria	-775	
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**		**36.873**
60	**Saldo della gestione amministrativa**		**-670**
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	597	
	b) Oneri per servizi amministrativi	-913	
	c) Spese generali ed amministrative	-354	
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**		**1.507.748**
80	**Debiti d'imposta**		**-3.917**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		**1.503.831**

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2009, 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	147.219,34515	Euro	1.471.595
Quote annullate	4,99603	Euro	50
Quote in essere alla fine dell'esercizio	147.214,34912	Euro	1.503.831

***** 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 2009 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 nr. 124/93.

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 Co.Vi.P., unicamente nella nota integrativa.

20 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 15.09.2009 in seguito all'autorizzazione della Co.Vi.P.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2009.

Gestore	Conferimenti in euro
PIONEER	705.000
GENERALI	705.000

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	JP MORGAN EMU BOND 1 – 3 yrs	25%	JNEU1R3	55% obbligazion., 45% azionario	GBP - SEK – CHF - DKK - NOK
		JP MORGAN BOND EMU	30%	JPMGEMLC		
		MSCI EUROPE	45%	MSDUE15		
GENERALI	Attiva	JP MORGAN EMU BOND 1 – 3 yrs	25%	JNEU1R3	55% obbligazion., 45% azionario	GBP - SEK – CHF - DKK - NOK
		JP MORGAN BOND EMU	30%	JPMGEMLC		
		MSCI EUROPE	45%	MSDUE15		

Gli investimenti in gestione al 31/12/2009 risultano pari a Euro 1.512.515 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2009
a) Depositi bancari	124.785
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	684.902
e) Titoli di capitale quotati	330.617
h) Quote di o.i.c.r.	364.378
l) Ratei e risconti attivi	7.373
n) Altre attività della gestione finanziaria	460
Totale	**1.512.515**

Saldo dei depositi bancari utilizzati dai gestori al 31/12/2009:

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
PIONEER	615320664309	EUR	19.526	1,29
	161003017547	GBP	5.696	0,38
	161003017545	CHF	1.193	0,08
GENERALI	615320665471	EUR	37.171	2,46
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	615320668513	EUR	61.199	4,04
Totale			**124.785**	**8,25**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N. Prog	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	LU0274211217	(DE) DBX-TRACKERS DJ EUROSTOXX 50	11.900	364.378	24,08%
2	EUR	IT0004505076	BTP 3,50% 01/06/14	310.000	319.145	21,09%
3	EUR	BE0000316258	BELGIO 3,5% 28/03/15	55.000	56.843	3,76%
4	EUR	DE0001137271	GERMANY 1,25% 16/09/11	55.000	55.072	3,64%
5	EUR	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13	50.000	53.720	3,55%
6	EUR	FR0010112052	FRANCIA 4%25/10/14	35.000	37.226	2,46%
7	EUR	DE0001135374	GERMANY 3,75% 04/01/19	35.000	36.313	2,40%
8	EUR	DE0001135283	GERMANY 3.25% 04/07/15	35.000	36.127	2,39%
9	EUR	IT0004467483	BTP 3% 01/03/12	30.000	30.747	2,03%
10	EUR	IT0004489610	BTP 4.25% 01/09/19	20.000	20.470	1,35%
11	EUR	AT0000385745	AUSTRIA REP 4,65% 15/01/18	15.000	16.208	1,07%
12	EUR	FR0010670737	FRANCE OAT 4,25% 25/10/18	15.000	15.897	1,05%
13	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	105	12.442	0,82%
14	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	168	9.391	0,62%
15	GBP	GB00B03MLX29	(LN) ROYAL DUTCH SHELL GBP	412	8.731	0,58%
16	EUR	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	388	8.714	0,58%
17	CHF	CH0038863350	NESTLE AG NEW CHF	255	8.628	0,57%
18	GBP	GB0005405286	HSBC HOLDINGS	1.047	8.356	0,55%
19	EUR	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	136	7.888	0,52%
20	GBP	GB0030913577	BT GROUP PLC	5.160	7.844	0,52%

21	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	656	7.767	0,51%
22	EUR	IT0003132476	ENI SPA	421	7.494	0,50%
23	EUR	FR0000120271	TOTAL	161	7.246	0,48%
24	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	8.000	7.136	0,47%
25	GBP	GB00B033F229	CENTRICA PLC	2.135	6.758	0,45%
26	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	76	6.623	0,44%
27	EUR	FR0000120644	DANONE	154	6.596	0,44%
28	EUR	DE000BAY0017	BAYER NAMEN AKT	117	6.547	0,43%
29	CHF	CH0012005267	NOVARTIS AG	170	6.474	0,43%
30	GBP	GB0007980591	BP PLC	958	6.472	0,43%
31	EUR	FR0000131906	RENAULT	177	6.407	0,42%
32	EUR	ES0173516115	REPSOL YPF SA	340	6.367	0,42%
33	EUR	DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	131	6.318	0,42%
34	EUR	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS SA	112	6.167	0,41%
35	GBP	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO	275	6.069	0,40%
36	EUR	IT0003153415	SNAM RETE GAS SPA	1.731	6.007	0,40%
37	EUR	IT0000072618	INTESA SAN PAOLO SPA ORD	1.904	5.998	0,40%
38	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP NEW	3.673	5.943	0,39%
39	EUR	IT0003856405	FINMECCANICA	523	5.852	0,39%
40	EUR	FR0000120172	CARREFOUR	172	5.772	0,38%
41	EUR	FR0000121485	PIN-PRINTEMPS-REDO	67	5.644	0,37%
42	EUR	FR0000130809	SOCIETE' GENERALE PARIS	112	5.482	0,36%
43	GBP	GB0007188757	RIO TINTO PLC	137	5.229	0,35%
44	EUR	FR0000120628	AXA	316	5.227	0,35%
45	GBP	GB0002634946	BAE SYSTEM PLC	1.270	5.141	0,34%
46	EUR	DE0007162000	K & S	120	4.799	0,32%
47	EUR	NL0000009165	HEINEKEN NV	144	4.790	0,32%
48	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	710	4.736	0,31%
49	GBP	GB00B1WY2338	SMITHS GROUP PLC	414	4.727	0,31%
50	EUR	NL0000009066	TNT N.V.	211	4.537	0,30%

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	431.218					431.218	28,50%
Titoli di stato area EURO		253.684				253.684	16,77%
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	38.842					38.842	2,57%
Azioni quotate area EURO		152.171				152.171	10,06%
Azioni U.E. quotate			102.581			102.581	6,78%
Azioni quotate OCSE				37.023		37.023	2,45%
Azioni quotate non OCSE					0	0	0,00%
Azioni non quotate U.E.			0			0	0,00%
Quote di O.I.C.R. U.E.			364.378			364.378	24,08%
Totali	**470.060**	**405.855**	**466.959**	**37.023**	**0**	**1.379.897**	**91,21%**

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
CHF	37.023
EUR	1.240.293
GBP	102.581
Totale	**1.379.897**

Conti bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro
CHF	1.193
GBP	5.696
Totale	**6.889**

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 3,50% 01/06/14	IT0004505076	Titoli di stato Italia	310.000	4,014	
BTP 4,75% 01/02/13	IT0003357982	Titoli di stato Italia	50.000	2,8	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Titoli di stato Italia	8.000	15,13	
BTP 4.25% 01/09/19	IT0004489610	Titoli di stato Italia	20.000	7,638	
BTP 3% 01/03/12	IT0004467483	Titoli di stato Italia	30.000	2,055	
					4,0791
AUSTRIA REP 4,65% 15/01/18	AT0000385745	Titoli di stato estero	15.000	4,319	
FRANCIA 4%25/10/14	FR0010112052	Titoli di stato estero	35.000	4,347	
GERMANY 3.25% 04/07/15	DE0001135283	Titoli di stato estero	35.000	4,937	
GERMANY 3,75% 04/01/19	DE0001135374	Titoli di stato estero	35.000	7,34	
FRANCE OAT 4,25% 25/10/18	FR0010670737	Titoli di stato estero	15.000	7,276	
BELGIO 3,5% 28/03/15	BE0000316258	Titoli di stato estero	55.000	4,633	
GERMANY 1,25% 16/09/11	DE0001137271	Titoli di stato estero	55.000	1,675	
					4,5252
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					**4,24432**

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

I Gestori hanno comunicato al fondo che nell'esercizio 2009 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto d'interesse:

Data operazione	Data valuta	Tipo	Quantità	Descrizione titolo	Codice ISIN
15.09.2009	17.09.2009	Acquisto	72	Allianz Ag	DE0008404005
30.09.2009	05.10.2009	Acquisto	66	Heidelberger Zement Ag	DE0006047004
09.10.2009	14.10.2009	Acquisto	20	BNP Paribas	FR0000131104
09.10.2009	14.10.2009	Acquisto	12	Societe Generale	FR0000130809
03.12.2009	08.12.2009	Acquisto	3	Allianz Ag	DE0008404005
04.12.2009	09.12.2009	Acquisto	1	Allianz Ag	DE0008404005

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 in valuta estera.

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

Acquisti 2009		Vendite 2009	
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	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	803.962	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	120.018
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	390.895	Titoli di capitale quotati	77.385
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote OICR	352.010	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	**1.546.867**	**Totale**	**197.403**

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

Commissioni di negoziazione 2009	Totale	% su volumi negoziati
	1.010	0,058

Operazioni pronti contro termine
A fine esercizio non risultano trasferiti temporaneamente strumenti finanziari a fronte di operazioni pronti contro termine.

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Credito dividendi in EURO	83
Credito dividendi in USD	63
Credito dividendi in GBP	313
Credito per interessi non dovuti	1
Totale	**460**

40 Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e depositi bancari
La voce "cassa e depositi bancari" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009:

Descrizione	Anno 2009
Fondo cassa presso la sede di Aosta	15
Conto corrente spese amministrative 083547270320	340
Totale	**355**

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31.12.2009

Descrizione	Anno 2009
Risconti attivi	44
Polizza assicurativa organi sociali	*44*
Totale	**44**

PASSIVITA'

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 2009
Debito per operazioni da regolare	-3.307
Pioneer provvigioni di gestione	-242
Generali provvigioni di gestione	-169
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	-219
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	-160
Debito per Interessi passivi c/valuta	-1
Totale	**-4.098**

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 2009
Debiti v/fornitori	-996
Fatture da ricevere	-53
Debito v/banca depositaria per spese di gestione c/c	-4
Esattoria c/ritenute codice 1040-1041	-15
Totale	**-1.068**

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi

Descrizione	Anno 2009
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	16.123
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	10.917
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	16.951
Contributi da trasferimenti da altri fondi	15.816
Switch da altri comparti	1.411.738
Totale contributi per le prestazioni	**1.471.545**

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	6.770	959
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	1.917	16.346
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	0	
Quote di O.I.C.R.	0	12.368
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		847
Commissioni di negoziazione		-1.010
Spese per operazioni titoli		0
Totale	**8.687**	**29.510**

40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2009
Società di gestione	-549
Banca depositaria	-775
Totale	**-1.324**

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2009
Provvigioni di gestione gestore Pioneer	-321
Provvigioni di gestione gestore Generali	-223
Arrotondamenti	-5
Totale	**-549**

b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2009
Commissioni di servizio banca depositaria	-280
Spese bancarie di tenuta conti correnti	-249
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	-246
Totale	**-775**

60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2009
a) Contributi per oneri amministrativi	**597**
Quota di iscrizione	21
Quota associativa annuale	576
b) Oneri per servizi amministrativi acq. da terzi	**-913**
Servizi amministrativi acquistati da terzi	-913
c) Spese generali e amministrative	**-354**
Spese postali e di affrancazione	-4
Compensi ai sindaci	-194
Imposta di bollo	-8
Spese bancarie	-5
Compensi per controllo interno	-37
Assicurazioni organi sociali	-15
Costi diversi gestione amministrativa	-91
TOTALE	**-670**

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 2009 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. Sono state trattenute effettivamente Euro 14,50.

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 2009 ammontano ad Euro 913.

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 comma 2 del Decreto Legislativo 252/05 ed ammonta a Euro 3.917. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

Calcolo debito imposta sostitutiva al 31/12/2009	**Importi parziali**	**Importi totali**
Patrimonio netto al termine del periodo		1.507.748
Riscatti	0	
Anticipazioni	0	
Trasferimenti	0	
Switch v/altri comparti	0	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		0
Contributi a carico dei dipendenti	-16.123	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-10.917	
Contributi da TFR	-16.951	
Switch da altri comparti	-1.411.738	
Arrotondamenti su contributi	0	
Sopravvenienze su contributi	0	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0	
Contributi da trasferimento	-15.816	
Contributi da riconciliare	0	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	-597	
Totale contributi versati		-1.472.142
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		35.606
Debito imposta sostitutiva 11%		**-3.917**

Aosta, 30 marzo 2010 Il Consiglio d'Amministrazione