



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

Sede legale: Piazza Cola di Rienzo, 80/A – 00192 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Santo Di Santo

Vice Presidente:

Aldo Frangioni

Consiglieri:

Giuseppe Bellastella

Mario Rocco Carlomagno

Maurizio Dal Santo

Wilmo Carlo Ferrari

Marco Ficara

Goffredo Maria Patriarca

Attilio Perini

Giuseppe Pinna

Luigi Simeone

Tullio Tulli

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Demetrio Arena

Sindaci effettivi:

Federico de Stasio

Francesco Origo

Mario Li Trenta

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Abimelech Giovanni

Bassini Mario

Bruziches Paola

Bucci Maurizio

Cappabianca Giovanni

Carotenuto Sabato

Cavaliere Patrizio

Cervi Franco

Chiacchiaretta Sandro

Chianello Salvatore Sergio

Cingolani Corrado

Collavini Pietro

Corvino Aldo

Delle Cese Roberto

Di Giacomo Riccardo

Di Prisco Gennaro

Dognibene Luca

Fabbietti Fabrizio

Fadda Luciano

Fanelli Gaetano

Favia Antonio

Fortino Santino

Galleano Andrea

Garavaglia Ivo

Giorgio Bullo

Guazzarotti Roberto

Gusmini Gian Pietro

Iacobucci Paolo

Laganà Antonio

Lilliu Mario

Lo Feudo Giuseppe

Lopardi Vincenzo

Lovesio Franco

Mameli Renato

Mastromauro Mauro

Morisano Francesco

Muzi Angela Maria

Napoleoni Roberto

Origo Fernando

Panebianco Antonio

Panero Tommaso

Paoloni Graziano

Papagno Maurizio

Pezzuoli Paolo

Picchi Maurizio Giovanni

Pesaresi Marcello

Ponzini Salvatore

Porcari Francesco Paolo

Renda Cataldo

Rossi Stefano

Schirò Ciro

Scotto Ferdinando

Spina Nunziatina

Spinosa Simone

Stefanelli Claudia

Talacchia Renzo

Tebani Maurizio

Toso Ivana

Trupia Francesco

Varetto Oriano

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI
AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE	4
2 - CONTO ECONOMICO	5
3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali	6
3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO	16
3.1.1 - Stato Patrimoniale	16
3.1.2 - Conto Economico	18
3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO	19
3.2.1 - Stato Patrimoniale	19
3.2.2 - Conto Economico	21
3.2.3 - Nota Integrativa	22
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	22
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	32
3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO	38
3.3.1 - Stato Patrimoniale	38
3.3.2 - Conto Economico	40
3.3.3 - Nota Integrativa	41
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	41
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	48

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	261.723.935	179.383.490
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	21.668.741	3.034.156
50	Crediti d'imposta	5.106	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		283.397.782	182.417.646
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	18.376.517	1.450.024
20	Passività della gestione finanziaria	660.419	7.122.399
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	11.169.120	1.937.051
50	Debiti d'imposta	474.702	900.305
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.680.758	11.409.779
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	252.717.024	171.007.867
Conti d'ordine			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.930.419	8.964.879
	Crediti per contributi copertura oneri amministrativi	221.228	221.228
	Crediti per contributi d'avvio	557.855	557.855

2 - CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Saldo della gestione previdenziale	76.951.208	50.335.889
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.654.026	9.042.087
40	Oneri di gestione	- 426.481	- 289.354
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.227.545	8.752.733
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	82.178.753	59.088.622
80	Imposta sostitutiva	- 469.596	- 900.305
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	81.709.157	58.188.317

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione contabile volontaria.

Caratteristiche strutturali del Fondo

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

I destinatari del Fondo sono:

1. i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del trasporto pubblico locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.
5. i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA e FEDARLINEA, secondo le norme dei rispettivi accordi e nel rispetto dello Statuto di PRIAMO. L'associazione al Fondo di tali lavoratori ed imprese, deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo

nazionale stipulato, tra le organizzazioni sindacali dei lavoratori e le citate organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

6. i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali abbiano emesso o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che preveda l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

Sono associati al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) i lavoratori, di cui ai precedenti punti 4, 5 e 6, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite nello Statuto.

Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3 dello Statuto, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche strutturali del fondo si fa rinvio a quanto illustrato sull'argomento nella relazione sulla gestione.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita per nomina ad un componente del Consiglio di Amministrazione. Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che oggi vede affidate le seguenti funzioni:

- controllo finanziario
- controllo contabile (affidata al Collegio dei Revisori)
- revisione contabile volontaria del bilancio
- direzione.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su due comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I due comparti sono:

- il Comparto Garantito "Protezione"
- il Comparto Bilanciato "Sviluppo"

Il comparto "bilanciato" è attivo dal mese di Gennaio 2005, mentre il comparto "garantito" è attivo a partire da luglio 2007.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

COMPARTO BILANCIATO “Sviluppo”

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: breve periodo (3 anni).

Grado di rischio: medio – basso.

Politica di investimento:

Politica di Gestione: il Comparto è suddiviso in tre mandati di investimento così articolati:

- **Area Emu** con benchmark JP Morgan EMU (peso sulla linea 76%) e MSCI Emu total return (peso sulla linea 24%). Peso totale sull'Asset Allocation del FONDO: 42,5%;
- **Area World Ex Emu** con benchmark Merrill Lynch non Euro WGBI 1 to 3 year hedged (peso sulla linea 76% e MSCI World Ex Emu total return local currency (peso sulla linea 24%). Peso totale sull'Asset Allocation del FONDO: 42,5%;
- **Area World Small Caps** con benchmark MSCI Small Caps World CAP WEIGHTED in local currency (peso sulla linea 100%). Peso totale sull'Asset Allocation del FONDO: 15%.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark globale del Comparto Bilanciato

Il benchmark prescelto è così composto:

Benchmark	Peso
JP Morgan EMU 1/3 ticker Bloomberg JNEU1R3	32,3%
MSCI Emu net return ticker Bloomberg NDDLEURO	10,2%
MSCI World Ex Emu net return local currency ticker Bloomberg NDDLWXEM	10,2%
Merrill Lynch non Euro WGBI 1 to 3 year hedged ticker Bloomberg N1Q1Index	32,3%
MSCI Small Caps World Cap W.ted local currency ticker Bloomberg MCLDWI	15%

Le risorse confluite al comparto Bilanciato vengono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio con sede a Roma
- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- Eurizon Capital SGR S.p.A. (già San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A. con sede a Milano)
- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- Ras Asset Management SGR S.p.A. con sede a Milano

I conferimenti mensili ai gestori delle contribuzioni raccolte avvengono secondo le seguenti percentuali:

- 21,25% ciascuno a Ras Asset Management (fino al mese di novembre era il 42,5% in quanto assorbiva anche la quota in precedenza di Eurizon Capital - mandato di gestione bilanciato per l'area ex EMU), Generali Vita, Fineco Asset Management (con mandato di gestione bilanciato per

l'area EMU) e Eurizon Capital (ripristinato dal mese di novembre con mandato di gestione bilanciato per l'area ex EMU).

- 15% a Pioneer Investment Management (gestione attiva nel mercato mondiale di azione a piccola capitalizzazione).

COMPARTO GARANTITO "Protezione"

Finalità della gestione: garanzia minima di rendimenti pari a quelli del TFR per soggetti con nessuna propensione al rischio o ormai prossimi alla pensione.

Orizzonte temporale: breve periodo (5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). E' possibile una componente residuale azionaria che potrà variare da un minimo dello 0% ad un massimo del 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Euro.

Benchmark:

JP Morgan EMU Bond index 1- 5 anni (peso 95%)

MSCI Emu (peso 5%)

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

Le risorse confluite al comparto Garantito vengono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A.

I gestori finanziari (sia del comparto Bilanciato che del comparto Garantito) devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, compatibile con un basso profilo di rischio, di gestione efficiente del portafoglio, contenendo costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare i gestori possono operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- a) strumenti di debito, che siano emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (i cui titoli azionari risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in euro, dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese e danese;

- b) azioni, quotate o quotande (entro un massimo di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione) e denominate in euro, dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese e danese;
- c) Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone e denominate nelle valute di cui sopra;
- d) contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute di cui al punto a);
- e) contratti "futures" su indici azionari dei paesi OCSE;
- f) Exchange Trade Funds (ETF) e OICR armonizzati con la restituzione delle commissioni in essi contenuti fino ad un massimo del 24% dell'asset assegnato (tale percentuale sale al 35% per il mandato Small Caps).

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie, il Fondo deve ancora stipulare apposita convenzione con una compagnia di assicurazione abilitata.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 6-*bis* del D.lgs. 124/93, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede in Milano, Via Rosellini, n. 16/18.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2007 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

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

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

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 535 unità, per un totale di 60.287 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2007	ANNO 2006
Aderenti attivi	60.287	42.547
Aziende	535	317

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 60.287

⇒ Comparto Bilanciato: 51.050

⇒ Comparto Garantito: 14.890

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (65.940) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (60.287) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il

Collegio Sindacale per l'esercizio 2007 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2007	COMPENSI 2006
AMMINISTRATORI	92.102	80.174
COLLEGIO REVISORI	40.500	40.500

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2007	2006
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	3	3
TOTALE	4	4

Tra il personale dipendente è contemplato anche il direttore responsabile del Fondo, il cui rapporto si configura come contratto di collaborazione a progetto.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di esercitare una efficace e non sporadica rappresentanza dei fondi negoziali, composta dalle rappresentanze associative datoriali Confindustria, Confcommercio, e Confservizi, dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di

Assofondipensione, definito statutariamente, si configura nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso una serie di iniziative tra cui in particolare:

- a) elaborazioni di proposte ed iniziative finalizzate a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- b) promozione e scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- c) valutazione circa l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- d) supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare a:
 - ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
 - salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- e) rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti. Per quanto attiene ai settori di riferimento e prossimità di Priamo: Eurofer, Pegaso, Previambiente.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori soci, ed il "contributo d'avvio", versato unicamente dalle aziende aderenti al Fondo, in conformità a quanto previsto dall'accordo tra le Fonti istitutive per la costituzione del Fondo, sono in parte destinati ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura prioritaria degli oneri amministrativi, i medesimi sono stati riscontati parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio e al rendiconto complessivi; dal 1° luglio 2007 il patrimonio si compone infatti delle due linee di investimento sopra citate, il cui rendiconto viene presentato singolarmente per la prima volta in questo esercizio.

Per il comparto Garantito non vengono riportati i dati comparativi del 2006, essendo il 2007 il primo esercizio in cui il comparto è operativo.

Per il comparto Bilanciato, che rappresenta la continuazione della vecchia gestione monocomparto, vengono invece mantenuti i dati del precedente esercizio, con l'avvertenza che non sono tuttavia direttamente comparabili i saldi dei due periodi.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	261.723.935	179.383.490
a)	Depositi bancari	2.387.853	8.515.204
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	141.202.683	94.358.034
d)	Titoli di debito quotati	15.783.330	5.863.790
e)	Titoli di capitale quotati	82.236.612	62.576.980
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	-	-
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	1.582.319	1.283.398
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	16.046.378	5.689.712
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	2.484.760	1.096.372
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	21.668.741	3.034.156
a)	Cassa e depositi bancari	21.499.388	2.977.113
b)	Immobilizzazioni immateriali	2.184	12.600
c)	Immobilizzazioni materiali	15.743	21.671
d)	Altre attività della gestione amministrativa	151.426	22.772
50	Crediti di imposta	5.106	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		283.397.782	182.417.646

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	18.376.517	1.450.024
	a) Debiti della gestione previdenziale	18.376.517	1.450.024
20	Passività della gestione finanziaria	660.419	7.122.399
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	500.518	7.122.399
	e) Debiti su operazioni forward / future	159.901	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	11.169.120	1.937.051
	a) TFR	25.452	24.077
	b) Altre passività della gestione amministrativa	9.926.202	350.141
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.217.466	1.562.833
50	Debiti di imposta	474.702	900.305
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.680.758	11.409.779
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	252.717.024	171.007.867
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.930.419	8.964.879
	Crediti per contributi copertura oneri amministrativi	221.228	221.228
	Crediti per contributi d'avvio	557.855	557.855

3.1.2. Conto economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	76.951.208	50.335.889
a) Contributi per le prestazioni	89.084.226	55.684.106
b) Anticipazioni	- 96.580	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 8.600.113	- 5.348.217
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.436.325	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.654.026	9.042.087
a) Dividendi e interessi	5.818.934	3.796.662
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 164.908	5.245.425
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 426.481	- 289.354
a) Società di gestione	- 374.563	- 254.314
b) Banca depositaria	- 51.918	- 35.040
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.227.545	8.752.733
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.521.326	2.537.895
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 357.245	- 273.462
c) Spese generali ed amministrative	- 615.567	- 499.278
d) Spese per il personale	- 248.069	- 220.253
e) Ammortamenti	- 20.337	- 20.918
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 62.642	38.849
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 1.217.466	- 1.562.833
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	82.178.753	59.088.622
80 Imposta sostitutiva	- 469.596	- 900.305
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	81.709.157	58.188.317

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	247.050.491	179.383.490
a) Depositi bancari	2.116.597	8.515.204
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	134.934.904	94.358.034
d) Titoli di debito quotati	15.783.330	5.863.790
e) Titoli di capitale quotati	82.236.612	62.576.980
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.532.422	1.283.398
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	7.961.866	5.689.712
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.484.760	1.096.372
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	19.251.513	3.034.156
a) Cassa e depositi bancari	19.089.933	2.977.113
b) Immobilizzazioni immateriali	2.084	12.600
c) Immobilizzazioni materiali	15.020	21.671
d) Altre attività della gestione amministrativa	144.476	22.772
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	266.302.004	182.417.646

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	17.842.186	1.450.024
	a) Debiti della gestione previdenziale	17.842.186	1.450.024
20	Passività della gestione finanziaria	653.399	7.122.399
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	493.498	7.122.399
	e) Debiti su operazioni forward / future	159.901	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	9.233.529	1.937.051
	a) TFR	24.284	24.077
	b) Altre passività della gestione amministrativa	8.095.888	350.141
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.113.357	1.562.833
50	Debiti di imposta	474.702	900.305
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		28.203.816	11.409.779
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	238.098.188	171.007.867
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.015.613	8.964.879
	Crediti per contributi copertura oneri amministrativi	221.228	221.228
	Crediti per contributi d'avvio	557.855	557.855

3.2.2. Conto economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	62.383.279	50.335.889
a) Contributi per le prestazioni	74.462.799	55.684.106
b) Anticipazioni	- 93.063	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 8.554.502	- 5.348.217
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.431.955	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.600.517	9.042.087
a) Dividendi e interessi	5.780.996	3.796.662
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 180.479	5.245.425
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 418.773	- 289.354
a) Società di gestione	- 367.192	- 254.314
b) Banca depositaria	- 51.581	- 35.040
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.181.744	8.752.733
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.357.370	2.537.895
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 340.846	- 273.462
c) Spese generali ed amministrative	- 587.313	- 499.278
d) Spese per il personale	- 236.683	- 220.253
e) Ammortamenti	- 19.404	- 20.918
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 59.767	38.849
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 1.113.357	- 1.562.833
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	67.565.023	59.088.622
80 Imposta sostitutiva	- 474.702	- 900.305
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	67.090.321	58.188.317

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.385.280,614		171.007.867
a) Quote emesse	6.102.067,101	74.462.799	
b) Quote annullate	987.707,530	12.079.520	
c) Variazione del valore quota		5.181.744	
d) Imposta sostitutiva		474.702	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)			67.090.321
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.499.640,185		238.098.188

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 11,888.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 12,210.

L'incremento della quota nel corso del 2007 è stato del 2,71%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 62.383.279, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 247.050.491**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio con sede a Roma
- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- Eurizon Capital SGR S.p.A. con sede a Milano
- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- Ras Asset Management SGR S.p.A. con sede a Milano

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Fineco Asset Management S.p.A. SGR	51.392.665
Generali Vita S.p.A.	51.290.799
Eurizon Capital SGR S.p.A.	26.833.984
Pioneer Investment Management SGRp.A.	36.575.539
Ras Asset Managment SGR S.p.A.	72.864.559
Totale	238.957.546

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € 7.307.692, di € 146.874 relativi a competenze bancarie e di € 15.020 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

Depositi bancari

€ 2.116.597

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 1.969.433) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 147.164).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 266.302.004:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.857.756	4,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.814.100	4,06
ITALY 20/3/2009 0,65	XS0190428713	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.959.343	3,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.681.552	3,26
US TREASURY N/B 15/11/2009 3,5	US912828DB34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.161.747	3,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.102.401	2,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.869.910	2,20
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/09/2008 3,5	DE0001137156	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.776.510	2,17
BUNDESOBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.446.650	2,05
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/09/2009 4	DE0001137198	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.198.960	1,95
US TREASURY N/B 15/01/2009 3,25	US912828BV16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.423.740	1,66
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75	DE0001135101	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.920.371	1,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.792.869	1,42
US TREASURY N/B 15/09/2010 3,875	US912828EG12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.472.399	1,30
REPUBLIC OF ITALY 23/2/2010 1,8	XS0108238543	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.404.100	1,28
US TREASURY N/B 15/08/2009 4,875	US912828FP02	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.141.876	1,18
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/06/2009 4,5	DE0001137180	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.116.430	1,17
DEVELOPMENT BK OF JAPAN 21/6/2010 1,75	US25159MAA53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.102.631	1,17
OEKB OEST. KONTROLLBANK 22/03/2010 1,8	US676167AJ88	I.G - TDebito Q UE	3.099.289	1,16
CANADIAN GOVERNMENT 23/3/2009 1,9	US13508PCQ54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.076.757	1,16
TSY 4% 2009 7/3/2009 4	GB0032785924	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.076.098	1,16
FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5	FR0106589437	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.683.935	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.641.950	0,99
US TREASURY N/B 15/02/2010 3,5	US912828DL16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.540.408	0,95
DEUTSCHE AUSGLEICHSBANK 20/9/2010 1,85	XS0117002336	I.G - TDebito Q UE	2.182.766	0,82
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2008 3,75	DE0001137164	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.544.963	0,58
INSTITUT CREDITO OFICIAL 28/09/2009 0,8	XS0269182860	I.G - TDebito Q UE	1.515.980	0,57
TSY 4 3/4% 2010 07/06/2010 4,75	GB00B0330274	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.376.386	0,52
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2008 ZERO COUPON	IT0004051055	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.278.862	0,48
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.144.045	0,43
AMP LIMITED	AU0000000AMP6	I.G - TCapitale Q OCSE	913.563	0,34
FANNIE MAE 26/03/2008 1,75	US31359MDR16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	911.025	0,34
CIE FINANCEMENT FONCIER 23/03/2010 0,6	FR0010154328	I.G - TDebito Q UE	901.601	0,34

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	856.945	0,32
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	842.157	0,32
CANADIAN GOVERNMENT 1/6/2010 5,5	CA135087WX80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	826.954	0,31
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	816.816	0,31
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	I.G - TCapitale Q OCSE	811.253	0,30
SWEDISH GOVERNMENT 01/12/2009 4	SE0001173709	I.G - TStato Org.Int Q UE	794.564	0,30
RIO TINTO LIMITED	AU000000RIO1	I.G - TCapitale Q OCSE	793.612	0,30
E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	720.770	0,27
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	713.040	0,27
EUROPEAN INVESTMENT BANK 08/02/2010 5	US298785EC60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	699.643	0,26
KINGDOM OF SWEDEN 26/05/2009 5,25	XS0255652827	I.G - TStato Org.Int Q UE	695.315	0,26
INTER-AMERICAN DEVEL BK 16/04/2009 5,625	US458182CJ98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	694.939	0,26
SOC NATL CHEMINS FER FRA 30/10/2009 5	XS0272515106	I.G - TStato Org.Int Q UE	694.858	0,26
BK OF ENGLAND EURO NOTE 22/03/2010 4,625	XS0292181962	I.G - TStato Org.Int Q UE	694.712	0,26
DEPFA ACS BANK 12/10/2010 4,75	XS0325369303	I.G - TDebito Q UE	692.902	0,26
COUNCIL OF EUROPE 20/01/2010 3,75	XS0160743810	I.G - TStato Org.Int Q UE	681.739	0,26
INSTITUT CREDITO OFICIAL 15/07/2009 3,875	XS0191900561	I.G - TDebito Q UE	681.071	0,26
Altri			86.112.583	32,34
		Totale	232.954.846	87,48

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JP3502200003	28/12/2007	08/01/2008	31.000	JPY	188.278
KENEDIX INC	JP3281630008	28/12/2007	08/01/2008	120	JPY	134.750
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JP3762900003	28/12/2007	08/01/2008	17.800	JPY	287.278
Totale						610.306

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
HITACHI METALS LTD	JP3786200000	28/12/2007	08/01/2008	33.000	JPY	304.621
Totale						304.621

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	606.000	1,6757	361.640
AUD	LUNGA	17.000	1,6757	10.145
CAD	CORTA	2.493.000	1,4449	1.725.379
CAD	LUNGA	17.000	1,4449	11.766
CHF	CORTA	3.040.000	1,6547	1.837.191
CHF	LUNGA	139.000	1,6547	84.003
DKK	CORTA	1.948.000	7,4583	261.186
GBP	CORTA	6.906.000	0,7334	9.417.059
GBP	LUNGA	298.000	0,7334	406.354
JPY	CORTA	6.738.650.000	164,9300	40.857.637
JPY	LUNGA	102.950.000	164,9300	624.204
SEK	CORTA	7.981.000	9,4415	845.311
SEK	LUNGA	100.000	9,4415	10.592
USD	CORTA	92.606.000	1,4721	62.907.411
USD	LUNGA	3.899.000	1,4721	2.648.597
Totale				122.008.475

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	64.097.516	37.025.348	33.812.040	-	134.934.904
Titoli di Debito quotati	-	12.784.825	2.998.505	-	15.783.330
Titoli di Capitale quotati	3.696.235	33.051.593	44.918.834	569.950	82.236.612
Depositi bancari	2.116.597	-	-	-	2.116.597
TOTALE	69.910.348	82.861.766	81.729.379	569.950	235.071.443

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	79.141.790	1.137.783	31.635.781	1.545.883	113.461.237
USD	26.886.871	4.280.200	30.201.380	117.455	61.485.906
JPY	21.459.188	10.229.289	8.884.128	183.140	40.755.745
GBP	4.452.484	136.058	4.466.961	139.629	9.195.132
CHF	-	-	3.891.736	5.347	3.897.083
SEK	794.564	-	812.268	72.410	1.679.242
DKK	264.843	-	-	5.229	270.072
NOK	-	-	33.865	1.723	35.588
CAD	1.721.862	-	465.318	42.632	2.229.812
AUD	213.302	-	1.845.175	3.149	2.061.626
Totale	134.934.904	15.783.330	82.236.612	2.116.597	235.071.443

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,972	1,288	1,658
Titoli di Debito quotati	-	1,827	0,712

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2007 non risultano esserci posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-135.114.323	89.525.883	-45.588.440	224.640.206
Titoli di Debito quotati	-12.323.202	1.486.983	-10.836.219	13.810.185
Titoli di capitale quotati	-110.243.488	84.955.891	-25.287.597	195.199.379
Titoli di capitale non quotati	-11.185	11.468	283	22.653
TOTALI	-257.692.198	175.980.225	-81.711.973	433.672.423

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	224.640.206	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	13.810.185	-
Titoli di Capitale quotati	154.130	118.836	272.966	195.199.379	0,140
Quote di OICR	-	-	-	22.653	-
TOTALI	154.130	118.836	272.966	433.672.423	0,063

Ratei e risconti attivi**€ 1.532.422**

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

Altre attività della gestione finanziaria**€ 7.961.866**

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

- Vendite di titoli a contanti	610.306
- Dividendi <i>pending</i>	43.868
- Crediti per contributi da ricevere	7.307.692

Margini e crediti forward**€ 2.484.760**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2007.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 19.251.513****a) Cassa e depositi bancari****€ 19.089.933**

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accesi presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A. come di seguito riportati:

- conto corrente "raccolta" n° 10013826, pari a € 17.310.700. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

- conto corrente "ordinario" n° 1477823, pari a € 1.299.930. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.
- conto corrente "liquidazioni" n° 10023995, pari a € 317.534. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2008 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il credito di € 156.205 e il debito di € 38 relativi al saldo delle competenze del quarto trimestre 2007 maturate ma non liquidate alla data di chiusura dell'esercizio e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 5.602.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 2.084

La voce, indicata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, si riferisce al sito *web* del fondo.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 15.020

La voce, anch'essa valorizzata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, comprende gli arredi della sede e le attrezzature necessarie alle esigenze del Fondo.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 144.476

La voce è costituita da risconti attivi per un totale di € 121 relativi a costi per servizi fatturati nel corso dell'esercizio, ma di competenza del 2008; da anticipi vari per € 130.664 per servizi pagati ma non ancora documentati al fondo, da crediti diversi per € 13.532 e dal credito di € 159 verso la banca depositaria per l'errato addebito di ritenute sugli interessi maturati in conto corrente.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 17.842.186

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 17.842.186

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 9.933.892, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 1.538.507, a pagamenti non andati a buon fine per € 5.987 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 73.440; i rimanenti € 6.290.360 rappresentano il controvalore delle posizioni degli iscritti che hanno chiesto il trasferimento al comparto Garantito.

I contributi da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali a causa di distinte inviate dalle aziende che non risultano corrispondenti all'importo del bonifico effettuato dalle stesse ovvero non corrette nel tracciato di ricezione. Alla data del 31 marzo

2008 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 5.200.236 con una differenza pari a € 4.733.656 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 653.399

d) Altre passività della gestione finanziaria € 493.498

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	78.754
- Debiti per commissioni di banca depositaria	15.020
- Debiti per commissioni di overperformance	95.103
- Debiti per operazioni da regolare (acquisti a contanti)	304.621

e) Debiti su operazioni forward / future € 159.901

La voce si compone di operazioni *pending* su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 9.233.529

a) Trattamento di fine rapporto € 24.284

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2007 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 8.095.888

Le passività risultano così composte:

1. Fornitori e fatture da ricevere

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	89.521
Fornitori	181.224
Totale	270.745

Le fatture da ricevere sono relative prevalentemente ai canoni di affitto del secondo semestre dell'esercizio; sono inoltre riferite ai compensi agli organi sociali (amministratori e sindaci) e alla società incaricata della revisione del bilancio.

2. Componenti Organi Statutari

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	42.154
Debiti verso Sindaci	2.217
Debiti verso Delegati	1.125
Totale	45.496

I debiti verso Amministratori si riferiscono per la maggior parte ai compensi riferiti alle attività svolte nell'ultimo trimestre.

3. Personale

Descrizione	Importo
Personale c/ferie	15.782
Personale c/retribuzione	5.302
Personale c/14-esima	3.183
Debiti verso fondi pensione	1.319
Debiti verso collaboratori	5.067
Totale	30.653

La voce "Personale c/ferie" rappresenta il rateo passivo per ferie maturate ma non ancora godute dai dipendenti del fondo.

4. Debiti tributari e previdenziali

Descrizione	Importo
Debiti verso Enti previdenziali	5.560
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	5.304
Debiti verso INAIL	448
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione del T.F.R.	36
Totale	11.348

I debiti tributari e previdenziali sono stati pagati entro le scadenze previste.

5. Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	37.743
Versamenti da identificare	7.150
Debiti verso enti gestori (contributi da investire)	7.426.395
Contributi da girocontare	193.222
Debiti per commissioni in pagamento	66.800
Altri debiti	1.074
Totale	7.732.384

6. Ratei Passivi

Descrizione	Importo
Contributi INPS su rateo 14-esima	820
Quota associativa Assofondipensione	4.294
Costo traffico Telecom dicembre	148
Totale	5.262

I debiti verso azienda si riferiscono a contributi erroneamente versati dalle aziende per posizioni non iscritte, o iscritte in una data successiva al versamento stesso, per i quali il fondo sta provvedendo alla restituzione.

I contributi da girocontare e i versamenti da identificare si riferiscono a contributi erroneamente versati da alcune aziende sul conto corrente ordinario anziché su quello di raccolta e a versamenti in sospeso da identificare.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 1.113.357**

La voce si riferisce alle quote “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori soci, ed al “contributo d’avvio”, versato unicamente dalle aziende al Fondo in conformità a quanto previsto dall’accordo tra le Fonti istitutive per la costituzione del Fondo. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura prioritaria degli oneri amministrativi; in considerazione di tale finalità l’importo residuo è stato rinviato a copertura delle attività di tipo organizzativo e strutturale che verranno completate nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta**€ 474.702**

Tale importo si riferisce al debito complessivo del Fondo nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione debitoria finale corrisponde al costo di competenza del 2007, pari ad € 474.702 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine**€ 19.794.695**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2007 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati – principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2007 per € 1.403.449 sono state aggiunte le liste di competenza 2007 ricevute a gennaio 2008 per un importo pari a € 17.612.164.

Alla data del 31 marzo 2008 risultano riconciliate liste per € 17.974.728 con una differenza pari a € 1.040.885 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi, a copertura degli oneri amministrativi, dovuti dalle aziende, ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. In particolare:

- a) € 221.228 relativi ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi dovuti dalla data d'autorizzazione all'esercizio dell'attività del Fondo;
- b) € 557.855 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. La stima era stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15% circa per il principio di prudenza e a partire dallo scorso esercizio è oggetto di una attenta revisione a cura degli uffici del Fondo.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 62.383.279**

a) Contributi per le prestazioni **€ 74.462.799**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	74.306.119
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	128.631
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	28.049
Totale	74.462.799

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2007	19.041.552	17.797.833	37.466.734	74.306.119

b) Anticipazioni **€ 93.063**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ 8.554.502**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto	77.560
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto agevolato	360.169
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	185.748
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	1.494.164
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	6.290.360
Trasferimento posizioni individuali in uscita	146.501
Totale	8.554.502

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 3.431.955**

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA **€ 5.600.517**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.775.640	- 2.525.303
Titoli di Debito quotati	270.910	- 544.772
Titoli di Capitale quotati	1.281.361	- 4.984.372
Titoli di Capitale non quotati	-	283
Depositi bancari	453.085	-
Opzioni	-	9.087.707
Commissioni di negoziazione	-	- 272.966
Risultato della gestione cambi	-	- 989.910
Altri costi	-	- 14.515
Altri ricavi	-	63.369
Totale	5.780.996	- 180.479

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 8.733) e da oneri diversi (€ 4.438).

Gli altri ricavi sono riferiti principalmente alle sopravvenienze attive su operazioni finanziarie derivanti dalla chiusura di un vecchio conto corrente di gestione il cui saldo è stato conferito quale provento straordinario ai gestori finanziari.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ 418.773

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Fineco Asset Management S.p.A. SGR	52.361	5.723	58.083
Generali Vita S.p.A.	52.448	-	52.448
Eurizon Capital SGR S.p.A.	30.076	-	30.076
Pioneer Investment Management SGRp.A.	65.611	89.380	154.992
Ras Asset Managment SGR S.p.A.	71.593	-	71.593
Totale	272.089	95.103	367.192

La voce b) Banca depositaria (€ 51.581) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2007, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 0

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.357.370

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 760.253
- Quote di iscrizione	€ 106.018
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 1.491.099

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ 340.846**

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 324.366) e di *hosting* del sito *web* (€ 16.480) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative**€ 587.313**

La voce è costituita da:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	87.875
Oneri accessori ai compensi degli amministratori	5.553
Compensi sindaci	38.641
Oneri accessori ai compensi dei sindaci	9.552
Rimborso spese amministratori	27.771
Rimborso spese delegati	5.147
Rimborso spese sindaci	9.412
Assicurazioni	8.712
Totale	192.663

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi – spese per sede	59.421
Totale	59.421

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	59.395
Controllo interno	19.296
Spese di assistenza e manutenzione, hardware/software	15.482
Contratto fornitura servizi	11.786
Quota Assofondipensione	4.293
Spese telefoniche	3.049
Formazione e promozione (attività seminariali)	27.601
Spese notarili	3.191
Compensi società di revisione del bilancio	17.174
Rimborso spese società di revisione del bilancio	954
Totale	162.221

In merito alle poste riassunte nella tabella precedente si forniscono ulteriori informazioni in riferimento alle voci più rilevanti.

3.1 Le spese di consulenza sono costituite da:

Descrizione	Importo
Servizi e consulenza per investitori istituzionali	57.684
Consulenze legali e paghe	1.711
Totale	59.395

Le **spese hardware/software** si riferiscono ai canoni trimestrali di assistenza.

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese postali e valori bollati	19.478
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	78.007
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.456
Spese per stampa e invio certificati	15.085
Spese di rappresentanza	6.343
Spese varie	17.584
Rimborsi spese viaggi e trasferte	8.318
Contributo annuale vigilanza Covip	26.713
Altri servizi	24
Totale	173.008

d) Spese per il personale

€ 236.683

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	99.265
Contributi previdenziali dipendenti	25.136
Compenso collaboratori (direzione del Fondo)	85.869
Contributi previdenziali collaboratori (direzione del Fondo)	8.898
Contributi fondo pensione	1.397
Trattamento di fine rapporto	6.810
Buoni pasto	3.411
Rimborsi spese (viaggi e trasferte)	5.009
INAIL	830
Altri costi e arrotondamenti	58
Totale	236.683

e) Ammortamenti**€ 19.404**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento sito internet	9.938
Ammortamento Impianti	322
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	6.495
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	2.649
Totale	19.404

g) Oneri e proventi diversi**€ 59.767**

Si segnala il dettaglio riportato nella tabella seguente.

Proventi:

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	35.061
Sopravvenienze attive	2.068
Arrotondamento attivo contributi	67
Arrotondamenti attivi	3
Totale	37.199

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2006 e successivamente venuti meno.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	94.416
Oneri bancari	2.301
Arrotondamento passivo contributi	51
Arrotondamenti passivi	2
Altri costi	196
Totale	96.966

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2006 (in prevalenza si tratta di rimborsi spese dei componenti gli organi sociali) e della rilevazione dei costi derivanti da un contenzioso risolto nel corso dell'esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.113.357**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA **€ 474.702**

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2007 ante imposta (a)	67.565.023
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2007 (b)	62.383.279
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	866.271
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	4.315.473
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	474.702

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	14.673.444	-
	a) Depositi bancari	271.256	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.267.779	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	49.897	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	8.084.512	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	2.417.228	-
	a) Cassa e depositi bancari	2.409.455	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	100	-
	c) Immobilizzazioni materiali	723	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	6.950	-
50	Crediti di imposta	5.106	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		17.095.778	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	534.331	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	534.331	-
20	Passività della gestione finanziaria	7.020	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	7.020	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.935.591	-
	a) TFR	1.168	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1.830.314	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	104.109	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.476.942	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	14.618.836	-
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	914.806	-
	Crediti per contributi copertura oneri amministrativi	-	-
	Crediti per contributi d'avvio	-	-

3.3.2. Conto economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	14.567.929	-
a) Contributi per le prestazioni	14.621.427	-
b) Anticipazioni	- 3.517	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 45.611	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.370	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	53.509	-
a) Dividendi e interessi	37.938	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.571	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 7.708	-
a) Società di gestione	- 7.371	-
b) Banca depositaria	- 337	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	45.801	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	163.956	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 16.399	-
c) Spese generali ed amministrative	- 28.254	-
d) Spese per il personale	- 11.386	-
e) Ammortamenti	- 933	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 2.875	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 104.109	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	14.613.730	-
80 Imposta sostitutiva	5.106	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	14.618.836	-

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-		-
a) Quote emesse	1.435.279,343	14.621.427	
b) Quote annullate	5.229,873	53.498	
c) Variazione del valore quota		45.801	
d) Imposta sostitutiva		- 5.106	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)			14.618.836
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.430.049,470		14.618.836

Il valore unitario delle quote al 31/07/2007 è pari a € 10,000 (valore convenzionale stabilito dalla Covip per la valorizzazione iniziale).

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 10,223.

L'incremento della quota nel corso del 2007 è stato del 2,23%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 14.567.929, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 14.673.444**

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A.	6.578.292
Totale	6.578.292

L'importo a disposizione del gestore, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € 8.084.512, di € 3.957 relativi a competenze bancarie e di € 337 di debiti per commissioni di banca depositaria.

Depositi bancari

€ 271.256

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 267.299) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 3.957).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 17.095.778:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.510.954	26,39
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.756.825	10,28
Totale			6.267.779	36,67

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di compravendita a contanti stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Totale
Titoli di Stato	6.267.779	6.267.779
Depositi bancari	271.256	271.256
Totale	6.539.035	6.539.035

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	6.267.779	271.256	6.539.035
Totale	6.267.779	271.256	6.539.035

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	3,275

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Non si segnalano posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2007.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-6.280.898	-	-6.280.898	6.280.898
Totali	-6.280.898	-	-6.280.898	6.280.898

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	6.280.898	-
Totali	-	-	-	6.280.898	-

Ratei e risconti attivi

€ 49.897

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 8.084.512

La voce è composta dall'ammontare dei crediti per i contributi da ricevere.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 2.417.228

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.409.455

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accesi presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A. come di seguito riportati:

- conto corrente "raccolta" n° 10013826, pari a € 2.324.169. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende riconciliati nel mese di dicembre girocontati al gestore nei primi giorni del 2008.
- conto corrente "ordinario" n° 1477823, pari a € 62.537. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

- conto corrente "liquidazioni" n° 10023995, pari a € 14.966. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2008 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il credito di € 7.515 e il debito di € 2 relativi al saldo delle competenze del quarto trimestre 2007 maturate ma non liquidate alla data di chiusura dell'esercizio e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 270.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 100

La voce, indicata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, si riferisce al sito *web* del fondo.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 723

La voce, anch'essa valorizzata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti, comprende gli arredi della sede e le attrezzature necessarie alle esigenze del Fondo.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 6.950

La voce è costituita da risconti attivi per un totale di € 6 relativi a costi per servizi fatturati nel corso dell'esercizio, ma di competenza del 2008; da anticipi vari per € 6.285 per servizi pagati ma non ancora documentati al fondo, da crediti diversi per € 651 e dal credito di € 8 verso la banca depositaria per l'errato addebito di ritenute sugli interessi maturati in conto corrente.

50 – Crediti di imposta

€ 5.106

Tale importo si riferisce al credito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione creditoria finale corrisponde al risparmio di imposta di competenza del 2007, pari ad € 5.106 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 534.331

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 534.331

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciare per € 477.901, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 24.848 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 3.533; i rimanenti € 28.049 rappresentano il controvalore delle posizioni degli iscritti che hanno chiesto il trasferimento al comparto Bilanciato.

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contributi incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

Alla data del 31 marzo 2008 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 250.174 con una differenza pari a € 227.727 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 7.020

d) Altre passività della gestione finanziaria € 7.020

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	365
- Debiti per commissioni di banca depositaria	337
- Debiti per commissioni di garanzia	6.318

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.935.591

a) Trattamento di fine rapporto € 1.168

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2007 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.830.314

Le passività risultano così composte:

1. Fornitori e fatture da ricevere

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	4.307
Fornitori	8.718
Totale	13.025

Le fatture da ricevere sono relative prevalentemente ai canoni di affitto del secondo semestre dell'esercizio; sono inoltre riferite ai compensi agli organi sociali (amministratori e sindaci) e alla società incaricata della revisione del bilancio.

2. Componenti Organi Statutari

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	2.028
Debiti verso Sindaci	107
Debiti verso Delegati	54
Totale	2.189

I debiti verso Amministratori si riferiscono per la maggior parte ai compensi riferiti alle attività svolte nell'ultimo trimestre.

3. Personale

Descrizione	Importo
Personale c/ferie	759
Personale c/retribuzione	255
Personale c/14-esima	153
Debiti verso fondi pensione	63
Debiti verso collaboratori	244
Totale	1.474

La voce "Personale c/ferie" rappresenta il rateo passivo per ferie maturate ma non ancora godute dai dipendenti del fondo.

4. Debiti tributari e previdenziali

Descrizione	Importo
Debiti verso Enti previdenziali	267
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	255
Debiti verso INAIL	22
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione del T.F.R.	2
Totale	546

I debiti tributari e previdenziali sono stati pagati entro le scadenze previste.

5. Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	1.816
Versamenti da identificare	344
Debiti verso enti gestori (contributi da investire)	1.798.106
Contributi da girocontare	9.295
Debiti per commissioni in pagamento	3.214
Altri debiti	52
Totale	1.812.827

6. Ratei Passivi

Descrizione	Importo
Contributi INPS su rateo 14-esima	39
Quota associativa Assofondipensione	206
Costo traffico Telecom dicembre	8
Totale	253

I debiti verso azienda si riferiscono a contributi erroneamente versati dalle aziende per posizioni non iscritte, o iscritte in una data successiva al versamento stesso, per i quali il fondo sta provvedendo alla restituzione.

I contributi da girocontare e i versamenti da identificare si riferiscono a contributi erroneamente versati da alcune aziende sul conto corrente ordinario anziché su quello di raccolta e a versamenti in sospeso da identificare.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 104.109**

La voce si riferisce alle quote “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori soci, ed al “contributo d'avvio”, versato unicamente dalle aziende al Fondo in conformità a quanto previsto dall'accordo tra le Fonti istitutive per la costituzione del Fondo. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura prioritaria degli oneri amministrativi; in considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura delle attività di tipo organizzativo e strutturale che verranno completate nei futuri esercizi.

Conti d'ordine**€ 914.806**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2007 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati – principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2007 per € 67.517 sono state aggiunte le liste di competenza 2007 ricevute a gennaio 2008 per un importo pari a € 847.289.

Alla data del 31 marzo 2008 risultano riconciliate liste per € 864.731 con una differenza pari a € 50.075 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 14.567.929****a) Contributi per le prestazioni € 14.621.427**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	8.325.771
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	5.296
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	6.290.360
Totale	14.621.427

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2007	817.540	752.320	6.755.911	8.325.771

b) Anticipazioni € 3.517

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € 45.611

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	14.780
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	28.049
Trasferimento posizioni individuali in uscita	2.782
Totale	45.611

e) Erogazioni in forma di capitale € 4.370

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA € 53.509

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	25.003	16.160
Depositi bancari	12.935	-
Altri costi	-	- 589
Totale	37.938	15.571

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 568) e da oneri bancari (€ 21).

40 – ONERI DI GESTIONE

€ 7.708

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A.	402	6.969	7.371
Totale	402	6.969	7.371

La voce b) Banca depositaria (€ 337) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2007, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 0

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 163.956

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 36.556
- Quote di iscrizione	€ 55.666
- Riscatto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 71.734

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ 16.399

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 15.606) e di *hosting* del sito *web* (€ 793) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ 28.254

La voce è costituita da:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	4.227
Oneri accessori ai compensi degli amministratori	268
Compensi sindaci	1.859
Oneri accessori ai compensi dei sindaci	459
Rimborso spese amministratori	1.336
Rimborso spese delegati	248
Rimborso spese sindaci	453
Assicurazioni	419
Totale	9.269

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi – spese per sede	2.859
Totale	2.859

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	2.857
Controllo interno	928
Spese di assistenza e manutenzione, hardware/software	744
Contratto fornitura servizi	567
Quota Assofondipensione	207
Spese telefoniche	147
Formazione e promozione (attività seminariali)	1.329
Spese notarili	153
Compensi società di revisione del bilancio	826
Rimborso spese società di revisione del bilancio	46
Totale	7.804

In merito alle poste riassunte nella tabella precedente si forniscono ulteriori informazioni in riferimento alle voci più rilevanti.

3.1 Le spese di consulenza sono costituite da:

Descrizione	Importo
Servizi e consulenza per investitori istituzionali	2.775
Consulenze legali e paghe	82
Totale	2.857

Le **spese hardware/software** si riferiscono ai canoni trimestrali di assistenza.

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese postali e valori bollati	937
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.752
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	70
Spese per stampa e invio certificati	726
Spese di rappresentanza	305

Descrizione	Importo
Spese varie	846
Rimborsi spese viaggi e trasferte	400
Contributo annuale vigilanza Covip	1.285
Altri servizi	1
Totale	8.322

d) Spese per il personale**€ 11.386**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	4.776
Contributi previdenziali dipendenti	1.209
Compenso collaboratori (direzione del Fondo)	4.131
Contributi previdenziali collaboratori (direzione del Fondo)	428
Contributi fondo pensione	67
Trattamento di fine rapporto	328
Buoni pasto	164
Rimborsi spese (viaggi e trasferte)	241
INAIL	40
Altri costi e arrotondamenti	2
Totale	11.386

e) Ammortamenti**€ 933**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento sito internet	478
Ammortamento Impianti	16
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	312
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	127
Totale	933

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.875**

Si segnala il dettaglio riportato nella tabella seguente.

Proventi:

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	1.687
Sopravvenienze attive	100
Arrotondamento attivo contributi	3
Totale	1.790

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2006 e successivamente venuti meno.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	4.542
Oneri bancari	111
Arrotondamento passivo contributi	2
Altri costi	10
Totale	4.665

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2006 (in prevalenza si tratta di rimborsi spese dei componenti gli organi sociali) e della rilevazione dei costi derivanti da un contenzioso risolto nel corso dell'esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 104.109

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA € 5.106

Rappresenta un ricavo in ragione della variazione del patrimonio nell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2007 ante imposta (a)	14.613.730
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2007 (b)	14.567.929
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	92.222
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	- 46.421
Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)	- 5.106