



**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE  
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008**

## **Organi del Fondo:**

### **CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Del Giudice Antonio

#### **Vice Presidente**

Cerroni Monica

#### **Direttore Generale**

Ruggini Alessandro

#### **Consiglieri**

Astolfoni Fossi Andrea

Bruno Carlo Alberto

Carannante Rocco

Cardoni Gianfranco

Caruso Enrico

Cedrone Luciano

Cipullo Giancarlo

Dragotto Antonino

Ippolito Domenico

Marozzi Maurizio

Miccoli Donatello

Pietrangelo Marco

Regini Paolo

Tamburini Mazzino

Tarlazzi Claudio

### **COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI**

#### **Presidente**

Berro Guido

#### **Componenti effettivi**

Deidda Gagliardo Matteo

Mingotti Rino

Ricci Aldo

**PREVIAMBIENTE**  
**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE**  
**DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**  
**c.f. 97153720582**  
**Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005**

Indice

**BILANCIO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Bilanciato**

**3.2.1 – Stato Patrimoniale**

**3.2.2 – Conto Economico**

**3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Garantito**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 - STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	249.513.467	192.052.000
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	13.344.502	16.563.558
<b>50</b>	Crediti d'imposta	2.302.191	18.637
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>265.160.160</b>	<b>208.634.195</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	9.131.068	12.074.473
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	7.879.574	98.235
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	722.395	604.307
<b>50</b>	Debiti d'imposta	119	1.267
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>17.733.156</b>	<b>12.778.282</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>247.427.004</b>	<b>195.855.913</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
	Crediti per contributi da ricevere	9.767.433	9.411.493
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

## 2 – CONTO ECONOMICO

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	68.494.266	35.466.376
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 18.828.107	1.473.907
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 642.146	- 324.559
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 19.470.253	1.149.348
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	262.376	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>49.286.389</b>	<b>36.615.724</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	2.284.702	17.370
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>51.571.091</b>	<b>36.633.094</b>

### **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 e dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato alcuna prestazione sotto forma di rendita.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il "Fondo Nazionale Pensioni a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice Civile e del D.Lgs. 05 dicembre 2005, n. 252.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/2005 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.Lgs. n. 252/2005.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, con contratto di formazione lavoro o con contratto a tempo determinato avente durata complessiva di almeno sei mesi maturati nello stesso anno solare con la medesima azienda, con imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali,

turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari e imprese di pulizia industriali i quali presentino domanda di associazione;

b) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;

c) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo;

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Circolare Covip 10/12/2003 si segnala che il C.d.A. di Previambiente ha assegnato in outsourcing alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l'attività di controllo interno con un contratto triennale a partire dal 01.01.2005, prorogato fino al 01/01/2010 con delibera del C.d.a del 17/12/2007.

### **Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse**

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, Previambiente propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito

- comparto Bilanciato

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.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

### **COMPARTO GARANTITO**

**Finalità della gestione:** l'obiettivo di gestione del comparto è di mantenere la redditività degli asset affidati per la durata del mandato ad un livello minimo garantito pari al tasso di rivalutazione annuo del TFR (Trattamento di Fine Rapporto). Il portafoglio sarà prettamente investito in obbligazioni di medio e lungo termine (95%) e il restante 5% in azioni. L'esposizione azionaria non sarà inferiore al 5% e, in relazione alle opportunità offerte dal mercato e al rispetto della garanzia, potrà raggiungere un livello massimo del 10%.

La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** Alla scadenza della CONVENZIONE, il GESTORE si impegna a mettere a disposizione del FONDO un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle posizioni individuali in essere, al netto di eventuali anticipazioni e uscite ai sensi del D.Lgs 252/05 incrementati pro rata temporis di un saggio di rendimento pari al tasso di rivalutazione annua del TFR. Nel corso della durata della CONVENZIONE, il GESTORE si impegna a mettere a disposizione del FONDO un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, attribuiti alle singole posizioni individuali, al netto di eventuali anticipazioni e uscite ai sensi del DECRETO, incrementati di un saggio di rendimento pari al tasso di rivalutazione annua del TFR, qualora si realizzi in capo agli iscritti al FONDO uno dei seguenti eventi:

- a. esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'art. 11, comma 2 e comma 3, del D.Lgs 252/05;
- b. decesso;
- c. invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo (cfr. art. 14, comma 2, lettera c del D.Lgs 252/05);
- d. inoccupazione oltre i 48 mesi;
- e. anticipazione della posizione per spese sanitarie ai sensi del D.Lgs. 252/05;

inoltre il GESTORE si impegna a mettere a disposizione del FONDO un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, attribuiti alle singole posizioni individuali, al netto di eventuali anticipazioni e uscite ai sensi del DECRETO, qualora si realizzi in capo agli iscritti al FONDO uno dei seguenti eventi:

- f. riscatto a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione;
- g. switch ad altro comparto.

La base di riferimento per il calcolo della garanzia è al netto delle commissioni di gestione così come previsto dalla convenzione ed il periodo di capitalizzazione è quello intercorrente tra la data di valorizzazione mensile dei contributi ed il giorno di valorizzazione assunto a riferimento ai fini del calcolo della prestazione ai sensi delle vigenti disposizioni.

I valori e le disponibilità affidati in gestione sono valutati all'atto di ogni specifico conferimento.

**Orizzonte temporale:** breve/medio periodo (fino a 5 anni).

**Grado di rischio:** Basso.

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* prevede che il portafoglio sia prettamente investito in obbligazioni di medio e lungo termine (95%) e il restante 5% in azioni. L'esposizione azionaria non deve essere inferiore al 5% e, in relazione alle opportunità offerte dal mercato e al rispetto della garanzia, potrà raggiungere un livello massimo del 10%.

L'obiettivo di gestione del comparto è di mantenere la redditività degli asset affidati per la durata del mandato ad un livello minimo garantito pari al tasso di rivalutazione annuo del TFR (Trattamento di Fine Rapporto).

*Strumenti finanziari:* titoli di debito emessi da Stati o organismi sovranazionali, azioni quotate o quotande, contratti future, ETF, Sicav, OICR armonizzati.

*Area geografica di investimento:* area OCSE.

*Rischio cambio:* coperto.

**Benchmark:**

- 95% JP Morgan euro 1-5 anni, ticker Bloomberg JNEU1R5
- 5% MSCI EMU, ticker Bloomberg NDDLEMU Net Dividend.

Le risorse del comparto sono affidate al gestore Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa.

## **COMPARTO BILANCIATO**

**Finalità della gestione:** l'investimento del comparto è diversificato nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni, obbligazioni a medio/lungo termine ed un composito di obbligazioni a breve



termine e BOT, definito come monetario. Ogni gestore selezionato ha un mandato specifico relativo ad una classe di attività finanziarie. Le percentuali delle tre componenti variano nel corso del tempo intorno a valori medi del 30% ciascuno per le azioni e le obbligazioni a medio/lungo termine e del 40% per il monetario. In altri termini, il portafoglio effettivo del comparto varia per scelte tattiche e per variazione dei prezzi di mercato intorno ad un portafoglio-obiettivo strategico, il cosiddetto benchmark, ponderato secondo le suddette percentuali.

**Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (oltre 5 anni).

**Grado di rischio:** medio.

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 30%), obbligazioni a medio-lungo termine (circa il 30%) e strumenti di mercato monetario (circa il 40%). E' attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 60% della componente azionaria è investito secondo criteri socialmente responsabili, altrimenti detti etici, utilizzando un universo investibile etico, cioè un elenco di titoli che il gestore può utilizzare nell'impiego delle risorse del Fondo.

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. I gestori per la gestione della quota di competenza attuano una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Nel raggiungere tale obiettivo i gestori sono impegnati a monitorare costantemente la Tracking Error Volatility ex-ante o ex post, affinché non vengano ripetutamente superati i limiti posti al riguardo in convenzione.

Il Fondo monitora costantemente alcuni indicatori di rischio per ogni gestore in relazione ai rispettivi benchmark: volatilità, tracking error volatility e information ratio.

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

*Strumenti finanziari:* titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

*Rischio cambio:* gestito attivamente.

**Benchmark:**

- MTS-BOT lordo 24%;
- Merrill Lynch EMU direct Government Bond Index 1-3 years 16%;

- City Euro Big Index 30%;
- ETHICAL INDEX EURO RETURN 18%;
- MSCI WORLD EX EUROPE 12%.

Le risorse del comparto sono affidate ai seguenti gestori:

- ARCA SGR S.p.A.;
- MORGAN STANLEY Investment Management Limited;
- DEXIA Asset Management Belgium S.A.;
- EPSILON SGR S.p.A.;
- Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie il Fondo Pensione dopo una selezione ha individuato nella compagnia Assicurazioni Generali la società per la erogazione delle rendite.

### **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la "Banca Depositaria", Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali S.p.A. con sede in Milano (già Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. con sede in Milano). Nel corso dei primi mesi del 2009 il Fondo ha attivato una nuova convenzione con BNP Paribas Securities Services Sa.

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 siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96.

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 2008 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.

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

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi; pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono 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 in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nell'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; essi riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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 sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

## **Criteri di riparto dei costi comuni**

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti; pertanto anche quest'anno come negli esercizi precedenti, non sono state erogate prestazioni periodiche in forma di rendita. Di conseguenza, non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo.

### **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.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti 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.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 961 unità, per un totale di 44.586 dipendenti iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2008</b>	<b>ANNO 2007</b>
Aderenti attivi	44.586	38.261
Aziende	961	765

#### **FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA**

⇒ Lavoratori attivi: 44.586

Comparto Garantito: 13.314

Comparto Bilanciato: 32.024

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (45.338) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti al comparto Bilanciato.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2008 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A.) e rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2008</b>	<b>COMPENSI 2007</b>
AMMINISTRATORI	77.260	89.065
SINDACI	53.500	46.500

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 una partecipazione della 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 di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. 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.

### **Ulteriori informazioni:**

#### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)**

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

	<b>Media 2008</b>	<b>Media 2007</b>
Dirigenti e funzionari	2	1
Restante personale	3	6
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>7*</b>

\* di cui 2 a tempo determinato.

**Deroghe e principi particolari**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

**Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

In tal senso si rammenta che il bilancio al 31 dicembre 2007 risulta interessato dalle variazioni di natura formale, richiamate all'interno della Relazione degli amministratori.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo

#### 3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>249.513.467</b>	<b>192.052.000</b>
a) Depositi bancari	3.107.601	2.135.477
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	142.474.930	111.004.798
d) Titoli di debito quotati	32.799.073	24.090.031
e) Titoli di capitale quotati	60.269.443	52.476.639
f) Titoli di debito non quotati	382.718	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.115.905	187.167
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.401.898	2.088.378
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.949.354	69.510
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	12.545	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>13.344.502</b>	<b>16.563.558</b>
a) Cassa e depositi bancari	13.236.897	16.477.699
b) Immobilizzazioni immateriali	8.155	144
c) Immobilizzazioni materiali	35.537	14.925
d) Altre attività della gestione amministrativa	63.913	70.790
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>2.302.191</b>	<b>18.637</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>265.160.160</b>	<b>208.634.195</b>

### 3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>9.131.068</b>	<b>12.074.473</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	9.131.068	12.074.473
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>7.879.574</b>	<b>98.235</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	7.879.574	98.235
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>722.395</b>	<b>604.307</b>
a) TFR	10.012	10.504
b) Altre passività della gestione amministrativa	338.383	219.372
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	374.000	374.431
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>119</b>	<b>1.267</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>17.733.156</b>	<b>12.778.282</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>247.427.004</b>	<b>195.855.913</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.767.433	9.411.493
Contributi da ricevere	- 9.767.433	- 9.411.493
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-



### 3.1.2 Conto economico fase di accumulo

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>68.494.266</b>	<b>35.466.376</b>
a) Contributi per le prestazioni	82.105.921	44.427.807
b) Anticipazioni	- 4.564.184	- 4.661.783
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.530.309	- 2.420.144
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.533.860	- 1.879.951
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.398	-
i) Altre entrate previdenziali	18.096	447
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>- 18.828.107</b>	<b>1.473.907</b>
a) Dividendi e interessi	8.067.961	6.113.151
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 26.897.268	- 4.639.244
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	-	-
f) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate sulle posizioni individuali	1.200	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 642.146</b>	<b>324.559</b>
a) Società di gestione	- 605.529	- 296.638
b) Banca depositaria	- 13.142	- 10.505
c) Altri Oneri di Gestione	- 23.475	- 17.416
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>- 19.470.253</b>	<b>1.149.348</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>262.376</b>	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.936.450	1.518.979
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 429.628	- 322.885
c) Spese generali ed amministrative	- 582.299	- 631.536
d) Spese per il personale	- 298.826	- 191.786
e) Ammortamenti	- 24.371	- 9.520
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	35.050	11.179
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	- 374.000	- 374.431
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>49.286.389</b>	<b>36.615.724</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>2.284.702</b>	<b>17.370</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>51.571.091</b>	<b>36.633.094</b>

## Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Bilanciato

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>226.113.040</b>	<b>188.345.962</b>
a) Depositi bancari	2.912.574	2.061.590
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	128.648.831	107.646.701
d) Titoli di debito quotati	25.614.065	24.040.198
e) Titoli di capitale quotati	60.269.443	52.476.639
f) Titoli di debito non quotati	382.718	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.139.717	2.051.324
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.133.147	69.510
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	12.545	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>9.653.619</b>	<b>14.047.065</b>
a) Cassa e depositi bancari	9.578.868	13.972.517
b) Immobilizzazioni immateriali	5.665	125
c) Immobilizzazioni materiali	24.687	12.959
d) Altre attività della gestione amministrativa	44.399	61.464
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>2.260.013</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>238.026.672</b>	<b>202.393.027</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>6.922.504</b>	<b>10.728.935</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	6.922.504	10.728.935
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>7.861.093</b>	<b>95.319</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	7.861.093	95.319
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>501.835</b>	<b>524.701</b>
a)	TFR	6.955	9.120
b)	Altre passività della gestione amministrativa	235.069	190.474
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	259.811	325.107
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>1.267</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>15.285.432</b>	<b>11.350.222</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>222.741.240</b>	<b>191.042.805</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.785.266	8.171.716
	Contributi da ricevere	- 6.785.266	- 8.171.716
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.2.2 – Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>48.963.884</b>	<b>30.702.572</b>
a) Contributi per le prestazioni	62.098.487	39.660.673
b) Anticipazioni	- 4.542.503	- 4.660.851
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.100.642	- 2.418.534
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.508.015	- 1.879.163
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.386	-
i) Altre entrate previdenziali	17.943	447
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>- 19.113.447</b>	<b>1.440.324</b>
a) Dividendi e interessi	7.523.633	6.091.703
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 26.637.080	- 4.651.379
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 594.283</b>	<b>- 321.643</b>
a) Società di gestione	- 558.472	- 293.771
b) Banca depositaria	- 12.336	- 10.456
c) Altri Oneri di Gestione	- 23.475	- 17.416
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>- 19.707.730</b>	<b>1.118.681</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>182.268</b>	<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.345.218	1.318.884
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 298.455	- 280.351
c) Spese generali ed amministrative	- 404.513	- 548.344
d) Spese per il personale	- 207.589	- 166.522
e) Ammortamenti	- 16.930	- 8.266
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	24.348	9.706
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 259.811	- 325.107
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>29.438.422</b>	<b>31.821.253</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>2.260.013</b>	<b>- 1.267</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>31.698.435</b>	<b>31.819.986</b>

### 3.2.3.1 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è di € 13,944.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 12,829.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.700.543,313	-	191.042.805
a) Quote emesse	4.651.409,931	62.129.439	
b) Incremento valore quote		-17.265.449	
c) Quote annullate	-989.155,872	-13.165.555	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			31.698.435
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.362.797,372		222.741.240

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 € 48.963.884 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 netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### 3.2.3.2 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Bilanciato e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

#### ATTIVITA'

#### 20 - Investimenti in gestione

**€ 226.113.040**

Le risorse del Fondo sono affidate alle società Dexia Asset Management Belgium S.A., Epsilon SGR Spa, Morgan Stanley Investment Management Limited e ARCA SGR S.p.A che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ARCA SGR S.p.A.	87.925.315
MORGAN STANLEY IM Ltd	66.676.093
DEXIA AM S.A.	32.918.228
EPSILON SGR SPA	30.634.951
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>218.154.587</b>

L'importo a disposizione dei gestori è al netto delle passività della gestione finanziaria (voce 20 del passivo, pari a € 7.861.093 escluse le voci non direttamente riconducibili ai gestori per € 2.327) e del credito di € 95.033 relativo agli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre.

**a) Depositi bancari**

**€ 2.912.574**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta, ma non ancora liquidate; l'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 95.033 è stato destinato ai gestori una volta incassato.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

<b>Conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
PREVIAM ARCA EUR	1.584.697
PREVIAM DEXIA AUD	15.093
PREVIAM DEXIA CAD	11.546
PREVIAM DEXIA CHF	12.993
PREVIAM DEXIA DKK	659
PREVIAM DEXIA EUR	207.840
PREVIAM DEXIA GBP	3.408
PREVIAM DEXIA JPY	67.328
PREVIAM DEXIA NOK	395
PREVIAM DEXIA SEK	619
PREVIAM DEXIA USD	10.023
PREVIAM MORG ST CHF	463
PREVIAM MORG ST EUR	668.222
PREVIAM MORG ST GPB	72
PREVIAM MORG ST USD	29
PREVIAM EPSILON AUD	3.290
PREVIAM EPSILON CAD	4.663
PREVIAM EPSILON CHF	16.106
PREVIAM EPSILON DKK	3.949
PREVIAM EPSILON EUR	157.580
PREVIAM EPSILON GBP	36.328
PREVIAM EPSILON JPY	409
PREVIAM EPSILON NOK	4.709
PREVIAM EPSILON SEK	6.549
PREVIAM EPSILON USD	571
Ratei e risconti attivi - conti correnti	95.033
<b>Totale</b>	<b>2.912.574</b>

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

- Epsilon	€ 234.153
- Morgan Stanley	€ 668.787
- Arca Sgr	€ 1.584.697
- Dexia S.A	€ 329.904

### Titoli detenuti in portafoglio

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 128.648.831**

**d) Titoli di debito quotati** **€ 25.614.065**

**e) Titoli di capitale quotati** **€ 60.269.443**

**f) Titoli di debito non quotati** **€ 382.718**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 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 ad € 238.026.672:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.969.940	2,51
2	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.804.750	2,44
3	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO COUPON	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.696.400	2,39
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.644.800	2,37
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.603.400	2,35
6	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	IT0004244809	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.451.600	2,29
7	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.148.960	2,16
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.060.000	2,13
9	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.019.060	2,11
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.013.500	2,11
11	BUONI ORDINARI DEL TES 15/05/2009 ZERO COUPON	IT0004363195	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.971.000	2,09
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.569.300	1,92
13	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.238.325	1,78
14	BUNDESOBLIGATION 12/10/2012 4,25	DE0001141513	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.073.600	1,71
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.044.800	1,70
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.031.200	1,69
17	CERT DI CREDITO DEL TES 1/2/2010 FLOATING	IT0003438212	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.998.000	1,68
18	CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2009 ZERO COUPON	IT0004307614	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.924.800	1,65
19	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2010 ZERO COUPON	IT0004361058	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.873.600	1,63
20	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2037 4	NL0000102234	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.645.250	1,53
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.510.500	1,47
22	CERT DI CREDITO DEL TES 1/7/2009 FLOATING	IT0003219711	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.402.380	1,43
23	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.192.000	1,34
24	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.989.200	1,26
25	HELLENIC REPUBLIC 20/04/2010 3,1	GR0114018436	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.489.217	1,05
26	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	2.041.482	0,86

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
27	BUONI ORDINARI DEL TES 15/04/2009 ZERO COUPON	IT0004351406	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.991.600	0,84
28	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.851.200	0,78
29	BUONI ORDINARI DEL TES 15/09/2009 ZERO COUPON	IT0004405244	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.777.680	0,75
30	NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	1.657.690	0,70
31	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.580.700	0,66
32	BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2009 ZERO COUPON	IT0004390123	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.482.450	0,62
33	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.480.118	0,62
34	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.439.400	0,60
35	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.395.090	0,59
36	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.392.160	0,58
37	ROYAL BK CANADA 05/11/2012 4,5	XS0328142715	I.G - TDebito Q OCSE	1.173.880	0,49
38	BA COVERED BOND ISSUER 05/04/2017 4,25	XS0294901045	I.G - TDebito Q OCSE	1.149.849	0,48
39	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	1.023.875	0,43
40	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	985.500	0,41
41	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	967.900	0,41
42	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	947.000	0,40
43	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	945.984	0,40
44	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	927.262	0,39
45	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	897.445	0,38
46	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	872.667	0,37
47	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	856.482	0,36
48	BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	835.187	0,35
49	VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	785.824	0,33
50	EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	767.784	0,32
	Altri			72.323.266	30,38
	<b>Totale</b>			<b>214.915.057</b>	<b>90,29</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2008

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Controvalore EUR
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2009 ZERO COUPON	IT0004390123	Dec 30 2008	Jan 5 2009	296.490
BUONI ORDINARI DEL TES 15/06/2009 ZERO COUPON	IT0004381866	Dec 30 2008	Jan 2 2009	1.239.838
BUONI ORDINARI DEL TES 15/07/2009 ZERO COUPON	IT0004378615	Dec 30 2008	Jan 2 2009	198.330
BUONI ORDINARI DEL TES 15/07/2009 ZERO COUPON	IT0004378615	Dec 30 2008	Jan 5 2009	1.090.826
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	Dec 30 2008	Jan 5 2009	100.982
CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING	IT0003263115	Dec 30 2008	Jan 5 2009	254.367
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	IT0004244809	Dec 30 2008	Jan 5 2009	991.300
<b>Totale</b>				<b>4.172.133</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di acquisto di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Controvalore EUR
ABB LTD	CH0012221716	Dec 29 2008	Jan 5 2009	24.945
ABB LTD	CH0012221716	Dec 30 2008	Jan 6 2009	25.360
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV NEW	ES0167050915	Dec 29 2008	Jan 5 2009	82.365
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV NEW	ES0167050915	Dec 30 2008	Jan 6 2009	84.301
ADECCO SA-REG	CH0012138605	Dec 29 2008	Jan 5 2009	66.047
ADECCO SA-REG	CH0012138605	Dec 30 2008	Jan 6 2009	66.058
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	Dec 30 2008	Jan 2 2009	64.933
ALLIED IRISH BANKS PLC	IE0000197834	Dec 29 2008	Jan 2 2009	6.665



Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Controvalore EUR
ALLIED IRISH BANKS PLC	IE0000197834	Dec 30 2008	Jan 5 2009	6.706
ARCELORMITTAL	LU0323134006	Dec 29 2008	Jan 2 2009	35.294
ARCELORMITTAL	LU0323134006	Dec 30 2008	Jan 5 2009	35.894
ASML HOLDING NV	NL0006034001	Dec 29 2008	Jan 2 2009	30.531
ASML HOLDING NV	NL0006034001	Dec 30 2008	Jan 5 2009	31.631
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0000101032	Dec 29 2008	Jan 5 2009	52.586
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0000101032	Dec 30 2008	Jan 7 2009	53.100
AXA	FR0000120628	Dec 29 2008	Jan 2 2009	66.751
AXA	FR0000120628	Dec 30 2008	Jan 5 2009	66.630
BANCO POPULAR_ESPANOL	ES0113790531	Dec 29 2008	Jan 5 2009	27.287
BANCO POPULAR_ESPANOL	ES0113790531	Dec 30 2008	Jan 6 2009	27.536
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	Dec 23 2008	Jan 2 2009	46.708
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	Dec 29 2008	Jan 5 2009	59.793
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	Dec 30 2008	Jan 6 2009	60.130
BANK OF IRELAND	IE0030606259	Dec 29 2008	Jan 2 2009	5.022
BANK OF IRELAND	IE0030606259	Dec 30 2008	Jan 5 2009	5.078
BASF AG	DE0005151005	Dec 30 2008	Jan 2 2009	56.574
BG GROUP PLC	GB0008762899	Dec 29 2008	Jan 2 2009	65.883
BG GROUP PLC	GB0008762899	Dec 30 2008	Jan 5 2009	67.998
BP PLC	GB0007980591	Dec 29 2008	Jan 2 2009	135.930
BP PLC	GB0007980591	Dec 30 2008	Jan 5 2009	138.636
CENTRICA P.L.C	GB00B033F229	Dec 29 2008	Jan 2 2009	70.501
CENTRICA P.L.C	GB00B033F229	Dec 30 2008	Jan 5 2009	71.564
CNP ASSURANCES	FR0000120222	Dec 29 2008	Jan 2 2009	30.079
CNP ASSURANCES	FR0000120222	Dec 30 2008	Jan 5 2009	30.753
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	Dec 29 2008	Jan 2 2009	49.625
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	Dec 30 2008	Jan 5 2009	50.618
DANSKE BANK A/S	DK0010274414	Dec 29 2008	Jan 5 2009	31.810
DANSKE BANK A/S	DK0010274414	Dec 30 2008	Jan 6 2009	31.669
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	DE0008232125	Dec 30 2008	Jan 2 2009	62.079
DEXIA	BE0003796134	Dec 29 2008	Jan 2 2009	18.543
DEXIA	BE0003796134	Dec 30 2008	Jan 5 2009	19.551
ELECTROLUX AB-SER B	SE0000103814	Dec 29 2008	Jan 5 2009	69.224
ELECTROLUX AB-SER B	SE0000103814	Dec 30 2008	Jan 7 2009	67.638
ENEL SPA	IT0003128367	Dec 29 2008	Jan 5 2009	38.442
ENEL SPA	IT0003128367	Dec 30 2008	Jan 6 2009	38.765
ENI SPA	IT0003132476	Dec 29 2008	Jan 5 2009	82.350
ENI SPA	IT0003132476	Dec 30 2008	Jan 6 2009	83.044
FORENINGSSPARBANKEN AB	SE0000242455	Dec 29 2008	Jan 5 2009	13.790
FORENINGSSPARBANKEN AB	SE0000242455	Dec 30 2008	Jan 7 2009	13.835
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	Dec 29 2008	Jan 2 2009	95.490
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	Dec 30 2008	Jan 5 2009	95.892
FRESENIUS MEDICAL CARE	DE0005785802	Dec 30 2008	Jan 2 2009	48.814
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	GRS260333000	Dec 29 2008	Jan 2 2009	36.161
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	GRS260333000	Dec 30 2008	Jan 5 2009	36.183
HOLCIM LIMITED-REG SHRS	CH0012214059	Dec 29 2008	Jan 5 2009	65.640
HOLCIM LIMITED-REG SHRS	CH0012214059	Dec 30 2008	Jan 6 2009	66.652
INDITEX	ES0148396015	Dec 29 2008	Jan 5 2009	62.542
INDITEX	ES0148396015	Dec 30 2008	Jan 6 2009	62.996
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	Dec 29 2008	Jan 2 2009	28.769
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	Dec 30 2008	Jan 5 2009	28.845
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	Dec 29 2008	Jan 5 2009	59.979
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	Dec 30 2008	Jan 6 2009	60.285
LAFARGE SA	FR0000120537	Dec 29 2008	Jan 2 2009	36.507
LAFARGE SA	FR0000120537	Dec 30 2008	Jan 5 2009	36.771
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	Dec 29 2008	Jan 2 2009	41.368
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	Dec 30 2008	Jan 5 2009	41.908
MEDIASET SPA	IT0001063210	Dec 29 2008	Jan 5 2009	69.375
MEDIASET SPA	IT0001063210	Dec 30 2008	Jan 6 2009	70.220
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	Dec 30 2008	Jan 2 2009	49.975
NATIONAL BANK OF GREECE	GRS003013000	Dec 29 2008	Jan 2 2009	35.077
NATIONAL BANK OF GREECE	GRS003013000	Dec 30 2008	Jan 5 2009	37.823
NOKIA OYJ	FI0009000681	Dec 29 2008	Jan 2 2009	79.031
NOKIA OYJ	FI0009000681	Dec 30 2008	Jan 5 2009	82.014
NORSK HYDRO ASA	NO0005052605	Dec 29 2008	Jan 5 2009	26.313
NORSK HYDRO ASA	NO0005052605	Dec 30 2008	Jan 6 2009	26.608

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Controvalore EUR
NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	Dec 29 2008	Jan 5 2009	106.625
NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	Dec 30 2008	Jan 6 2009	108.237
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060102614	Dec 29 2008	Jan 5 2009	84.242
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060102614	Dec 30 2008	Jan 6 2009	83.591
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	Dec 30 2008	Jan 2 2009	48.505
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	PTPTCOAM0009	Dec 29 2008	Jan 2 2009	68.549
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	PTPTCOAM0009	Dec 30 2008	Jan 5 2009	68.482
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	Dec 29 2008	Jan 2 2009	73.109
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	Dec 30 2008	Jan 5 2009	73.566
REPSOL YPF SA	ES0173516115	Dec 29 2008	Jan 5 2009	56.297
REPSOL YPF SA	ES0173516115	Dec 30 2008	Jan 6 2009	56.891
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	Dec 29 2008	Jan 5 2009	112.689
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	Dec 30 2008	Jan 6 2009	113.559
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	Dec 29 2008	Jan 2 2009	16.139
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	Dec 30 2008	Jan 5 2009	16.742
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GB0007908733	Dec 29 2008	Jan 2 2009	63.032
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GB0007908733	Dec 30 2008	Jan 5 2009	64.841
STATOIL ASA	NO0010096985	Dec 29 2008	Jan 5 2009	46.443
STATOIL ASA	NO0010096985	Dec 30 2008	Jan 6 2009	47.221
SWISS RE-REG	CH0012332372	Dec 29 2008	Jan 5 2009	64.157
SWISS RE-REG	CH0012332372	Dec 30 2008	Jan 6 2009	65.324
SYNTHESE INC	US87162M4096	Dec 29 2008	Jan 5 2009	40.717
SYNTHESE INC	US87162M4096	Dec 30 2008	Jan 6 2009	41.558
TELENOR ASA	NO0010063308	Dec 29 2008	Jan 5 2009	31.224
TELENOR ASA	NO0010063308	Dec 30 2008	Jan 6 2009	31.773
THE SWATCH GROUP AG-B	CH0012255151	Dec 29 2008	Jan 5 2009	54.491
THE SWATCH GROUP AG-B	CH0012255151	Dec 30 2008	Jan 6 2009	54.884
UBI BANCA ORD	IT0003487029	Dec 29 2008	Jan 5 2009	33.317
UBI BANCA ORD	IT0003487029	Dec 30 2008	Jan 6 2009	33.463
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	Dec 29 2008	Jan 5 2009	38.266
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	Dec 30 2008	Jan 6 2009	38.841
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	Dec 29 2008	Jan 2 2009	35.175
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	Dec 30 2008	Jan 5 2009	36.403
XSTRATA PLC	GB0031411001	Dec 29 2008	Jan 2 2009	13.080
XSTRATA PLC	GB0031411001	Dec 30 2008	Jan 5 2009	13.142
<b>Totale</b>				<b>5.686.065</b>

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. EUR
GBP	CORTA	100.000	0,9525	104.987

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	56.521	EUR	452.168
2	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	215.228	EUR	546.141
3	ENEL SPA	IT0003128367	78.722	EUR	356.020
<b>Totale</b>					<b>1.354.329</b>

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	83.399.369	45.069.142	180.320	-	128.648.831
Titoli di Debito quotati	810.794	17.027.841	7.534.221	241.209	25.614.065
Titoli di Capitale quotati	3.780.158	27.356.670	28.881.748	250.867	60.269.443
Titoli di Debito non quotati	-	104.993	277.725	-	382.718
Depositi bancari	2.912.574	-	-	-	2.912.574
<b>Totale</b>	<b>90.902.895</b>	<b>89.558.646</b>	<b>36.874.014</b>	<b>492.076</b>	<b>217.827.631</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	128.648.831	25.794.265	21.287.590	2.713.373	178.444.059
USD	-	-	15.465.188	10.623	15.475.811
JPY	-	-	3.922.857	67.737	3.990.594
GBP	-	112.741	7.498.167	39.807	7.650.715
CHF	-	89.777	6.502.781	29.562	6.622.120
SEK	-	-	1.481.418	7.169	1.488.587
DKK	-	-	1.044.627	4.608	1.049.235
NOK	-	-	1.220.379	5.103	1.225.482
CAD	-	-	1.020.417	16.209	1.036.626
AUD	-	-	826.019	18.383	844.402
<b>Totale</b>	<b>128.648.831</b>	<b>25.996.783</b>	<b>60.269.443</b>	<b>2.912.574</b>	<b>217.827.631</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,00300	6,08500	3,54000	-
Titoli di Debito quotati	3,12900	4,26000	4,11400	2,82400
Titoli di Debito non quotati	-	0,50000	0,50000	-

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti - AC	Vendite - VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-123.708.838	91.819.363	-31.889.475	215.528.201
Titoli di Debito quotati	-10.749.317	8.027.547	-2.721.770	18.776.864
Titoli di capitale quotati	-85.751.277	46.581.732	-39.169.545	132.333.009
<b>TOTALI</b>	<b>-220.209.432</b>	<b>146.428.642</b>	<b>-73.780.790</b>	<b>366.638.074</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	215.528.201	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	18.776.864	-
Titoli di Capitale quotati	82.766	47.051	129.817	132.333.009	0,0980
<b>Totale</b>	<b>82.766</b>	<b>47.051</b>	<b>129.817</b>	<b>366.638.074</b>	<b>0,0350</b>

#### Commissioni di Banca Depositaria

Le commissioni di Banca Depositaria sono previste nella misura dello 0,006% del patrimonio del Fondo Pensione; il calcolo avviene mensilmente sulla base del patrimonio valorizzato, rapportato alla durata del periodo.

#### l) Ratei e risconti attivi

**€ 2.139.717**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2008.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 6.133.147**

La voce è costituita come di seguito indicato:

Vendite titoli a contanti (stipulate ma non regolate)	4.172.133
Dividendi maturati ma non ancora incassati	52.937
Giro entrata	1.897.394
Crediti previdenziali	10.683

#### p) Margini e crediti su operazioni forward / future

**€ 12.545**

La voce è composta dai margini sulle operazioni di copertura del rischio di cambio in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 9.653.619**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€ 9.578.868**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso la Banca Depositaria e precisamente:
  - C/c n. 91731.87 Conto corrente di spesa € 525.380
  - C/c n. 91777.62 Conto corrente di raccolta € 9.046.646
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 1.067.
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2009, pari a € 5.802.

- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2009 pari a € 27.

**b) Immobilizzazioni immateriali**

**€ 5.665**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Software	1.711
Spese su Immobili di Terzi	3.954
<b>Totale</b>	<b>5.665</b>

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 24.687**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Macchine e attrezzature d'ufficio	2.717
Mobili e arredamento d'ufficio	19.220
Impianto	2.750
<b>Totale</b>	<b>24.687</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Saldo al 01.01.2008</b>	125	12.959
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti	7.423	25.769
Riattribuzione	-	1.032
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Ammortamenti	1.857	15.073
Riattribuzione	26	-
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>5.665</b>	<b>24.687</b>

Le variazioni da riattribuzione sono dovute al diverso peso assunto rispetto all'esercizio precedente dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 44.399**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso aziende tardato pagamento	1.216
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	15.533
Crediti verso Aderenti per anticipo liquidazione	7.633
Depositi cauzionali	7.716
Anticipo a Fornitori	1.832
Crediti verso banche errato addebito	1.389
Crediti verso Erario	593
Crediti verso enti gestori	13
Altri Crediti	447
Crediti verso istituti previdenziali	70
Risconti Attivi	7.013
Commissioni banca depositaria liquidate in anticipo	944
<b>Totale</b>	<b>44.399</b>

I Risconti Attivi sono riferiti alla quota di competenza del 2009 delle seguenti voci: premi per le assicurazioni Unipol, contratto di fornitura di servizi di Mefop, spese telefoniche, spese condominiali e spese di assistenza e manutenzione.

La voce Depositi cauzionali per € 7.716 si riferisce a n. 3 canoni anticipati per il contratto di locazione stipulato nel corso dell'anno 2000.

#### 50 – Crediti di imposta

**€ 2.260.013**

Rappresenta l'ammontare del credito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolato secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2008 ante imposta	220.481.227
Patrimonio netto al 31.12.2007	191.042.805
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2008</b>	<b>29.438.422</b>
Saldo della gestione previdenziale	48.963.884
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2008	1.020.111
Proventi esenti	-
<b>Base imponibile</b>	<b>-20.545.573</b>
<b><u>Imposta Sostitutiva 11% - ricavo</u></b>	<b>2.260.013</b>

## PASSIVITA'

### 10 - Passività della gestione previdenziale

€ 6.922.504

#### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 6.922.504

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti per riscatto	14
Debiti verso Aderenti conto Anticipazioni	702.842
Debiti verso Aderenti conto pensionamento	146.266
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	28.106
Debiti verso Aderenti conto riscatto totale	63.271
Debiti verso Aderenti conto riscatto immediato	180.963
Passività della gestione previdenziale	816.207
Erario c/ritenute su redditi da capitale	186.514
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	881
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	362
Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	67.202
Contributi da riconciliare	4.708.925
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	20.951
<b>Totale</b>	<b>6.922.504</b>

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2008: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente richiedendone il trasferimento.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

### 20 - Passività della gestione finanziaria

€ 7.861.093

#### d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 7.861.093

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	91.895
Altre passività della gestione finanziaria – spese di certificazione	5.109

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di Banca Depositaria	3.247
Debiti per commissioni di overperformance	208.277
Debiti per operazioni da regolare	7.552.565
<b>Totale</b>	<b>7.861.093</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 501.835

**a) TFR** € 6.955

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 235.069

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

**Debiti verso Fornitori:**

Fornitori	115.284
Fatture da ricevere	13.707

I Fornitori si riferiscono in gran parte (€ 89.511) al costo del Service Previnet per l'attività di gestione amministrativa e contabile del IV trimestre 2008, del servizio di hosting per sito internet per l'anno 2008 e per l'acquisto di "Replica", un servizio che permette al Fondo Pensione di verificare la posizione di ciascun iscritto in tempo reale.

Le Fatture da ricevere si riferiscono ai compensi al consulente del lavoro (€ 2.696), alla fornitura di arredi per l'ufficio da parte di Eurooffice (€ 3.623), al saldo del compenso della Società di Revisione (€ 3.126) alle spese e utenze di competenza dell'anno 2008 di cui alla data del 31/12/2008 non è pervenuta la fattura.

**Altri debiti**

Altri debiti	15.875
Debiti verso enti gestori	12
Contributi da giro contare	38.709
Debiti verso aziende aderenti	3.342

Gli Altri Debiti si riferiscono principalmente al contributo ancora da pagare per l'anno 2006 a favore di Assofondipensione (€ 3.126) e al controvalore delle cessioni del quinto dello stipendio effettuato da alcuni aderenti verso finanziarie (€ 12.117).

I Debiti verso aziende aderenti si riferiscono a contributi da rimborsare ad aziende che hanno versato più del dovuto.

I debiti verso enti gestori si riferiscono all'importo residuo degli interessi del conto raccolta che devono ancora essere girati ai gestori.



### Personale dipendente

Residuo ferie	9.622
Rateo quattordicesima	2.234
Debiti verso Fondo Pensione	1.048
Altri debiti Personale	4

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo di competenza dicembre 2008. Tale importo è stato correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato a gennaio 2009.

### Ritenute da versare

Ritenute lavoro parasubordinato	5.004
Contributi previdenziali collaboratori	2.689
Contributi previdenziali impiegati	3.002
Contributi al Fondo Previdai	3.205
Ritenute lavoro dipendente	6.041
Erario addizionale regionale	762
Ritenute lavoro autonomo	486
Erario addizionale comunale	170
Debiti verso Inail	327
Crediti per imposta sostitutiva anticipata	-1

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Debiti verso Inail sono inerenti al saldo dovuto per l'anno 2008, come risulta dall'autoliquidazione del premio.

### Debiti verso componenti Organi Sociali

Debiti verso Amministratori	7.451
Debiti verso componenti Collegio Revisori Contabili	6.096

I debiti sopra indicati si compongono degli emolumenti e dei rimborsi spese di competenza dell'esercizio e non ancora liquidati alla data del 31 dicembre 2008.

### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 259.811**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

### **Conti d'ordine € 6.785.266**

I conti d'ordine sono formati esclusivamente da importi non incassati relativi alle liste di contribuzione pervenute dalle aziende. Tale importo si riferisce per € 3.537.128 a liste di contribuzione pervenute

nel mese di gennaio 2009, ma con competenza dicembre 2008, e per il residuo, pari ad € 3.248.138 a liste di competenza dei mesi precedenti. Conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza tali contributi confluiranno tra le entrate nel mese di incasso.

### **3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 48.963.884**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 62.098.487**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento per € 61.500.455, dei trasferimenti in ingresso da altri Fondi per € 266.361 e dei trasferimenti in ingresso dal comparto Garantito per € 331.671.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2008 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	39.790.340
Contributi di fonte Dipendente	12.466.862
Contributi di fonte Azienda	9.243.253
<b>Totale</b>	<b>61.500.455</b>

**b) Anticipazioni** **€ 4.542.503**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ 5.100.642**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali per riscatto totale	345.886
Liquidazione posizioni individuali per riscatto parziale	4.683
Liquidazione posizioni individuali per riscatto immediato	2.163.250
Liquidazioni posizioni individuali per cambio comparto	1.939.321
Trasferimento posizione individuale in uscita	647.502
<b>Totale</b>	<b>5.100.642</b>

**e) Erogazione in forma capitale** **€ 3.508.015**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ 1.386**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali****€ 17.943**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****- € 19.113.447**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	
Titoli di Stato	3.941.435		4.765.522
Titoli di Debito quotati	1.186.046	-	371.465
Titoli di Capitale quotati	1.738.770	-	30.785.384
Depositi bancari	631.652		-
Titoli di debito non quotati	25.730	-	42.969
Opzioni, futures e forward	-		43.439
Risultato della gestione cambi	-	-	60.602
Commissioni di negoziazione	-	-	129.817
Altri costi	-	-	58.137
Altri ricavi	-		2.333
<b>Totale</b>	<b>7.523.633</b>	<b>-</b>	<b>26.637.080</b>

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese sulle operazioni.

**40 - Oneri di gestione****€ 594.283**

Sono così costituiti:

**a) Società di gestione****€ 558.472**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
DEXIA	78.363	-
ARCA SGR S.p.A.	83.589	-
MORGAN STANLEY	125.765	115.271
EPSILON SGR S.p.A.	62.478	93.006
<b>Totale</b>	<b>350.195</b>	<b>208.277</b>

**b) Banca Depositaria****€ 12.336**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2008, calcolate ad ogni valorizzazione.

**c) Altri oneri di gestione** **€ 23.475**

Si riferiscono al compenso attribuito nell'esercizio 2008 alla società E Capital Partners per il servizio di analisi del benchmark degli investimenti etici operati dal gestore Epsilon SGR S.p.A e Dexia.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ 182.268**

Il saldo positivo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.345.218**

La voce è costituita da:

- Entrate pari ad € 989.817 relative ai versamenti delle quote associative.
- Entrate pari ad € 30.294 relative ai versamenti della quota d'iscrizione una tantum.
- Entrate pari ad € 325.107 per copertura oneri amministrativi riscontate nei precedenti esercizi.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ 298.455**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile per € 284.933, per il servizio di hosting del sito internet per € 6.658 e per il servizio di replica per € 4.168. I rimanenti € 2.696 si riferiscono al servizio fornito dallo Studio Franceschini come consulente del lavoro.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ 404.513**

La voce si riferisce a:

**Spese per Organi Statutari** **€ 170.453**

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	53.671
Compenso Collegio Revisori Contabili	41.652
Rimborso spese Amministratori	26.547
Rimborso spese Sindaci	6.128
Assicurazioni	18.333
Compenso e rimborsi Società di Revisione	11.504
Contributi INPS amministratori	7.426
Spese per organi sociali	104
Viaggi e trasferte	5.088

**Spese per Servizi** **€ 119.752**

Descrizione	Importo
Controllo interno	20.841
Contratto fornitura servizi (Mefop)	15.094

Descrizione	Importo
Spese di spedizioni e consegne	2.896
Servizi Vari	26.106
Spese telefoniche	8.438
Consulenze Tecniche	4.168
Spese Consulenza	5.422
Prestazioni professionali	1.105
Noleggio fotocopiatrice	2.082
Spese di assistenza e manutenzione	900
Noleggio stampante	1.640
Spese pubblicazione bando di gara	1.859
Spese promozionali	29.201

**Spese per la sede**

**€ 38.957**

Descrizione	Importo
Affitto	27.077
Spese gestione locali	9.181
Spese illuminazione	1.349
Spese condominiali	1.173
Imposte e Tasse diverse	177

**Altre Spese**

**€ 74.851**

Descrizione	Importo
Bolli e Postali	4.644
Spese per stampa e invio certificati	42.121
Cancelleria – abbonamenti	4.101
Spese varie	3.249
Spese hardware e software	365
Spese notarili	328
Quota associazione di categoria	4.168
Contributo annuale Covip	15.875

**d) Spese per il personale**

**€ 207.589**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	153.858
Arrotondamento precedente	-49
Arrotondamento attuale	46

Descrizione	Importo
Contributi Previdenziali dipendenti	31.083
INAIL	559
Contributi Previdenziali Dirigenti	1.815
Contributi fondi pensione	1.817
Contributi Previdenziali Fondo Previdai	2.836
T.F.R.	10.290
Rimborsi spese dipendenti	2.972
Mensa personale dipendente	2.362

**e) Ammortamenti** **€ 16.930**

La voce si riferisce a:

Ammortamento Software	868
Ammortamento spese su immobili di terzi	989
Ammortamento Arredamento ufficio	12.190
Ammortamento Impianti	1.609
Ammortamento Macchine e attrezzature ufficio	1.274

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 24.348**

**Oneri diversi** **€ 4.838**

Arrotondamento Passivo Contributi	188
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	46
Oneri bancari	3.217
Altri costi e oneri	219
Arrotondamenti passivi	1
Sopravvenienze passive	1.167

**Proventi diversi** **€ 29.186**

Arrotondamento Attivo Contributi	139
Arrotondamenti attivi	5
Altri ricavi e proventi	996
Interessi Attivi c/c ordinario	26.816
Sopravvenienze attive	1.230

Si segnalano i valori più significativi:

- Gli interessi attivi c/c ordinario si riferiscono agli interessi maturati sul conto spese al 31/12/2008.

- Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente a sistemazioni di posizioni debitorie di anni precedenti.
- Le sopravvenienze passive sono costituite da costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2008, riferiti in prevalenza a compensi, prestazioni professionali e rimborsi spese.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 259.811**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

**80 - Imposta sostitutiva** **€ 2.260.013**

La voce rappresenta il risparmio di imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dal D.Lgs n. 47 del 18 Febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

## 4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Garantito

### 4.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>23.400.427</b>	<b>3.706.038</b>
a) Depositi bancari	195.027	73.887
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.826.099	3.358.097
d) Titoli di debito quotati	7.185.008	49.833
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.115.905	187.167
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	262.181	37.054
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	816.207	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>3.690.883</b>	<b>2.516.493</b>
a) Cassa e depositi bancari	3.658.029	2.505.182
b) Immobilizzazioni immateriali	2.490	19
c) Immobilizzazioni materiali	10.850	1.966
d) Altre attività della gestione amministrativa	19.514	9.326
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>42.178</b>	<b>18.637</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>27.133.488</b>	<b>6.241.168</b>



<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>2.208.564</b>	<b>1.345.538</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.208.564	1.345.538
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>18.481</b>	<b>2.916</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	18.481	2.916
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>220.560</b>	<b>79.606</b>
	a) TFR	3.057	1.384
	b) Altre passività della gestione amministrativa	103.314	28.898
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	114.189	49.324
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>119</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.447.724</b>	<b>1.428.060</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>24.685.764</b>	<b>4.813.108</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.982.167	1.239.777
	Contributi da ricevere	- 2.982.167	- 1.239.777
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

## 4.3.2 – Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>19.530.382</b>	<b>4.763.804</b>
a) Contributi per le prestazioni	20.007.434	4.767.134
b) Anticipazioni	- 21.681	- 932
c) Trasferimenti e riscatti	- 429.667	- 1.610
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 25.845	- 788
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 12	-
i) Altre entrate previdenziali	153	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>285.340</b>	<b>33.583</b>
a) Dividendi e interessi	544.328	21.448
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 260.188	12.135
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	-	-
f) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate sulle posizioni individuali	1.200	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 47.863</b>	<b>- 2.916</b>
a) Società di gestione	- 47.057	- 2.867
b) Banca depositaria	- 806	- 49
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>237.477</b>	<b>30.667</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>80.108</b>	<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	591.232	200.095
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 131.173	- 42.534
c) Spese generali ed amministrative	- 177.786	- 83.192
d) Spese per il personale	- 91.237	- 25.264
e) Ammortamenti	- 7.441	- 1.254
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	10.702	1.473
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 114.189	- 49.324
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>19.847.967</b>	<b>4.794.471</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>24.689</b>	<b>18.637</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>19.872.656</b>	<b>4.813.108</b>

### 4.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è di € 10,602.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 10,837.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	453.965,051		4.813.108
a) Quote emesse	1.868.974,782	20.011.075	
b) Incremento valore quote		341.193	
c) Quote annullate	-44.945,018	-479.612	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			19.872.656
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.277.994,815		24.685.764

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, di € 19.531.463, 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 netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Garantito.

#### ATTIVITA'

#### 20 - Investimenti in gestione

**€ 23.400.427**

Le risorse del Fondo sono affidate a Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa che gestisce le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa	23.373.221
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>23.373.221</b>

L'importo a disposizione del gestore è al netto delle passività della gestione finanziaria (voce 20 del passivo, pari a € 18.481, escluse le voci non direttamente riconducibili ai gestori per € 312) e del

credito di € 9.037 relativo agli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre.

**a) Depositi bancari**

**€ 195.027**

La voce è composta per € 185.990 dai depositi nel conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta, ma non ancora liquidate; l'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 9.037, è stato destinato ai gestori una volta incassato.

**Titoli detenuti in portafoglio**

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

**€ 13.826.099**

**d) Titoli di debito quotati**

**€ 7.185.008**

**h) Quote di OICR**

**€ 1.115.905**

Si riporta di seguito l'indicazione 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 ad € 27.133.488:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.056.032	7,58
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.048.600	7,55
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.039.600	7,52
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.517.740	5,59
5	EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	I.G - OICVM UE	1.115.905	4,11
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.045.000	3,85
7	ING BANK NV 21/05/2010 FLOATING	XS0365559631	I.G - TDebito Q UE	1.030.520	3,80
8	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	994.400	3,66
9	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2010 ZERO COUPON	IT0004413909	I.G - TStato Org.Int Q IT	949.400	3,50
10	GOLDMAN SACHS GROUP INC 04/08/2010 4,25	XS0173290148	I.G - TDebito Q OCSE	565.740	2,09
11	CREDIT AGRICOLE (LONDON) 24/06/2013 6	XS0372104710	I.G - TDebito Q UE	529.902	1,95
12	BNP PARIBAS 04/04/2011 4,75	XS0355879346	I.G - TDebito Q UE	510.242	1,88
13	CREDIT SUISSE LONDON 04/04/2011 5,125	XS0356550425	I.G - TDebito Q OCSE	504.277	1,86
14	BANCA POPOLARE DI MILANO 15/02/2010 FLOATING	XS0345595622	I.G - TDebito Q IT	500.685	1,85
15	CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2009 FLOATING	IT0003347504	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.600	1,84
16	INTESA SANPAOLO SPA 03/06/2010 FLOATING	XS0366301322	I.G - TDebito Q IT	497.122	1,83
17	HSBC FINANCE CORP 12/11/2010 4,5	XS0179914006	I.G - TDebito Q OCSE	496.360	1,83
18	FORTIS BANK SA/NV 14/05/2010 FLOATING	BE0934391872	I.G - TDebito Q UE	484.537	1,79
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	427.896	1,58
20	MEDIOBANCA INTL LUX SA 28/05/2009 4,5	XS0302872154	I.G - TDebito Q UE	421.185	1,55
21	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	342.090	1,26
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	333.735	1,23
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.810	1,11

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
24	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	290.370	1,07
25	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	287.880	1,06
26	DAIMLER INTL FINANCE BV 17/06/2010 8	DE000A0T4Y07	I.G - TDebito Q UE	260.977	0,96
27	GE CAPITAL EURO FUNDING 23/09/2011 5,75	XS0378750581	I.G - TDebito Q UE	255.446	0,94
28	BANK OF IRELAND 03/09/2010 3,75	XS0402204456	I.G - TDebito Q UE	251.167	0,93
29	HELLENIC REPUBLIC 21/06/2009 3,4	GR0110018208	I.G - TStato Org.Int Q UE	250.644	0,92
30	SOCIETE GENERALE 18/08/2011 FLOATING	XS0382730272	I.G - TDebito Q UE	241.601	0,89
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	202.400	0,75
32	ING BANK (AUSTRALIA) LTD 23/06/2010 5,875	XS0371460568	I.G - TDebito Q OCSE	201.747	0,74
33	GE CAPITAL EURO FUNDING 06/09/2011 FLOATING	XS0385688253	I.G - TDebito Q UE	185.147	0,68
34	HELLENIC REPUBLIC 20/08/2012 4,1	GR0114020457	I.G - TStato Org.Int Q UE	146.633	0,54
35	FORTIS FINANCE NV 15/04/2011 5,5	XS0357836955	I.G - TDebito Q UE	99.909	0,37
36	BANCA DELLE MARCHE 17/03/2010 FLOATING	XS0350704358	I.G - TDebito Q IT	98.606	0,36
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	92.270	0,34
38	BNP PARIBAS 14/04/2010 FLO	XS0357393866	I.G - TDebito Q UE	49.837	0,18
	Altri			-	-
	<b>Totale</b>			<b>22.127.012</b>	<b>81,54</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2008

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non ci sono operazioni in merito.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	13.428.822	397.277	-	13.826.099
Titoli di Debito quotati	1.096.414	4.320.470	1.768.124	7.185.008
Quote di OICR	-	1.115.905	-	1.115.905
Depositi bancari	195.027	-	-	195.027
<b>Totale</b>	<b>14.720.263</b>	<b>5.833.652</b>	<b>1.768.124</b>	<b>22.322.039</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	13.826.099	7.185.008	1.115.905	195.027	22.322.039
<b>Totale</b>	<b>13.826.099</b>	<b>7.185.008</b>	<b>1.115.905</b>	<b>195.027</b>	<b>22.322.039</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,24300	1,48700	-
Titoli di Debito quotati	0,50000	1,35100	1,67700

### Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti - AC	Vendite - VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-27.445.136	17.023.455	-10.421.681	44.468.591
Titoli di debito quotati	-8.061.976	831.139	-7.230.837	8.893.115
Quote di OICR	-1.311.367	-	-1.311.367	1.311.367
<b>Totale</b>	<b>-36.818.479</b>	<b>17.854.594</b>	<b>-18.963.885</b>	<b>54.673.073</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	44.468.591	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	8.893.115	-
Quote di OICR	707	-	707	1.311.367	0,0540
<b>Totale</b>	<b>707</b>	<b>-</b>	<b>707</b>	<b>54.673.073</b>	<b>0,0010</b>

### Commissioni di Banca Depositaria

Le commissioni di Banca Depositaria sono previste nella misura dello 0,006% del patrimonio del Fondo Pensione; il calcolo avviene mensilmente sulla base del patrimonio valorizzato, rapportato alla durata del periodo.

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 262.181**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2008.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 816.207**

La voce si riferisce per intero ai crediti previdenziali del comparto alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 3.690.883**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 3.658.029**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti la Banca Depositaria e precisamente:
  - C/c n. 91731.87 Conto corrente di spesa € 230.908
  - C/c n. 91777.62 Conto corrente di raccolta € 3.424.114
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 469.
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2009, pari a € 2.550.
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2009 pari a € 12.

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 2.490**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Software	752
Spese su immobili di terzi	1.738
<b>Totale</b>	<b>2.490</b>

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 10.850**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Macchine e attrezzature d'ufficio	1.193
Mobili e arredamento d'ufficio	8.447
Impianto	1.210
<b>Totale</b>	<b>10.850</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
--	------------------------------	----------------------------

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Saldo al 01.01.2008</b>	19	1.966
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti	3.263	11.326
Riattribuzione	24	4.183
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Ammortamenti	816	6.625
Riattribuzione	-	-
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>2.490</b>	<b>10.850</b>

Le variazioni da riattribuzione sono dovute al diverso peso assunto rispetto all'esercizio precedente dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

**d ) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 19.514**

La voce comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti verso aziende tardato pagamento	535
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	6.827
Crediti verso Aderenti per anticipo liquidazione	3.355
Depositi cauzionali	3.391
Anticipo a Fornitori	805
Crediti verso banche errato addebito	611
Crediti verso Erario	260
Crediti verso enti gestori	6
Altri Crediti	196
Crediti verso istituti previdenziali	31
Risconti Attivi	3.082
Commissioni banca depositaria liquidate in anticipo	415
<b>Totale</b>	<b>19.514</b>

I Risconti Attivi sono riferiti alla quota di competenza del 2009 delle seguenti voci: premi per le assicurazioni Unipol, contratto di fornitura di servizi di Mefop, spese telefoniche, spese condominiali e spese di assistenza e manutenzione.

La voce Depositi cauzionali per € 3.391 si riferisce a n. 3 canoni anticipati per il contratto di locazione stipulato nel corso dell'anno 2000.

**50 Crediti di imposta**

**€ 42.178**

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto.



La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2008 ante imposta	24.660.956
Patrimonio netto al 31.12.2007	4.813.108
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2008</b>	<b>19.847.848</b>
Saldo della gestione previdenziale	19.531.463
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2008	541.908
Proventi esenti	
<b>Base imponibile</b>	- 225.523
<b><u>Imposta Sostitutiva 11% - ricavo</u></b>	<b>24.808</b>

Il credito come sopra determinato va a sommarsi alla posizione di credito residua dal precedente esercizio.

## PASSIVITA'

**10 - Passività della gestione previdenziale** € 2.208.564

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 2.208.564

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti conto Anticipazioni	14.653
Debiti verso Aderenti conto Riscatto	5
Debiti verso Aderenti per Riscatto totale	1.628
Debiti verso Aderenti per Riscatto immediato	7.867
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	5.522
Passività della gestione previdenziale	10.989
Erario conto ritenute su reddito da capitale	81.974
Erario conto addizionale regionale su redditi da capitale	387
Erario conto addizionale comunale su redditi da capitale	159
Contributi da riconciliare	2.069.602
Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	6.570
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	9.208
<b>Totale</b>	<b>2.208.564</b>

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2008: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente richiedendone il trasferimento.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 18.481

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 18.481

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	2.595
Debiti per commissioni banca depositaria	312
Debiti per commissioni di garanzia	15.574
<b>Totale</b>	<b>18.481</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 220.560

**a) TFR** € 3.057

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 103.314

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

**Debiti verso Fornitori:**

Fornitori	50.668
Fatture da ricevere	6.024

I Fornitori si riferiscono in gran parte (€ 39.341) al costo del Service Previnet per l'attività di gestione amministrativa e contabile del IV trimestre 2008, del servizio di hosting per sito internet per l'anno 2008 e per l'acquisto di "Replica", un servizio che permette al Fondo Pensione di verificare la posizione di ciascun iscritto in tempo reale.

Le Fatture da ricevere si riferiscono ai compensi al consulente del lavoro (€ 1.185), alla fornitura di arredi per l'ufficio da parte di Eurooffice (€ 1.592) al saldo del compenso della Società di Revisione (€ 1.374) e alle spese e utenze di competenza dell'anno 2008 di cui alla data del 31/12/2008 non è pervenuta la fattura.

**Altri debiti**

Altri debiti	6.977
Debiti verso enti gestori	5
Contributi da giro contare	17.013

Debiti verso aziende aderenti	1.469
-------------------------------	-------

Gli Altri Debiti si riferiscono principalmente al contributo ancora da pagare per l'anno 2006 a favore di Assofondipensione (€ 1.374) e al controvalore delle cessioni del quinto dello stipendio effettuato da alcuni aderenti verso finanziarie (€ 5.325).

I Debiti verso aziende aderenti si riferiscono a contributi da rimborsare ad aziende che hanno versato più del dovuto.

I debiti verso enti gestori si riferiscono all'importo residuo degli interessi del conto raccolta che devono ancora essere girati ai gestori.

### **Personale dipendente**

Residuo ferie	4.229
Rateo quattordicesima	981
Debiti verso Fondo Pensione	460
Altri debiti Personale	2

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo di competenza dicembre 2008. Tale importo è stato correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato a gennaio 2009.

### **Ritenute da versare**

Ritenute lavoro parasubordinato	2.199
Contributi previdenziali collaboratori	1.182
Contributi previdenziali impiegati	1.320
Contributi al Fondo Previdai	1.409
Ritenute lavoro dipendente	2.655
Erario addizionale regionale	335
Ritenute lavoro autonomo	214
Erario addizionale comunale	75
Debiti verso Inail	144
Crediti per imposta sostitutiva anticipata	-1

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Debiti verso Inail sono inerenti al saldo dovuto per l'anno 2008, come risulta dall'autoliquidazione del premio.

### **Debiti verso componenti Organi Sociali**

Debiti verso Amministratori	3.275
Debiti verso componenti Collegio Revisori Contabili	2.679

I debiti sopra indicati si compongono degli emolumenti e dei rimborsi spese di competenza dell'esercizio e non ancora liquidati alla data del 31 dicembre 2008.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 114.189**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione e quota associativa rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

**50 – Debiti d'imposta** **€ 119**

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva maturata sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali.

**Conti d'ordine** **€ 2.982.167**

I conti d'ordine sono formati esclusivamente da importi non incassati relativi alle liste di contribuzione pervenute dalle aziende. Tale importo si riferisce per € 1.554.590 a liste di contribuzione pervenute nel mese di gennaio 2009, ma con competenza dicembre 2008, e per il residuo, pari ad € 1.427.577 a liste di competenza dei mesi precedenti. Conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza tali contributi confluiranno tra le entrate nel mese di incasso.

**4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 19.531.463**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 20.007.434**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento per € 17.874.236, dei trasferimenti in ingresso da altri Fondi per € 193.877 e dei trasferimenti in ingresso dal comparto Bilanciato per € 1.939.321.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2008 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Contributi di fonte TFR	13.560.409
Contributi di fonte Dipendente	2.186.748
Contributi di fonte Azienda	2.127.079
<b>Totale</b>	<b>17.874.236</b>

**b) Anticipazioni** **€ 21.681**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione, di cui € 35 quali garanzie riconosciute all'uscito.

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ 429.125**

La posta rappresenta il costo dei disinvestimenti per riscatto immediato delle posizioni individuali richieste dagli aderenti., di cui € 543 quali garanzie riconosciute all'uscita.

**e) Erogazioni in forma di capitale** **€ 25.341**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali in forma capitale, di cui € 503 quali garanzie riconosciute all'uscita.

**h) Altre uscite previdenziali** **€ 12**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 153**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 285.340**

La seguente tabella riporta la composizione delle voci 30 a) e 30b).

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	251.777	161.640
Titoli di Debito quotati	201.683	- 39.046
Quote OICR	23.851	- 381.923
Depositi bancari	67.017	-
Commissioni di negoziazione	-	- 707
Altri costi	-	- 152
<b>Totale</b>	<b>544.328</b>	<b>- 260.188</b>

**f) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate sulle posizioni individuali** **€ 1.200**

Tale importo,erogato dal GESTORE al FONDO nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

**40 - Oneri di gestione** **€ 47.863**

Sono così costituiti:

**a) Società di gestione** **€ 47.057**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa	6.723	40.334
<b>Totale</b>	<b>6.723</b>	<b>40.334</b>

**b) Banca Depositaria** **€ 806**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2008, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ 80.108**

Il saldo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 591.232**

La voce è costituita da:

- Entrate pari ad € 513.131 relative ai versamenti delle quote associative.
- Entrate pari ad € 28.777 relative ai versamenti della quota d'iscrizione una tantum.
- Entrate pari ad € 49.324 per copertura oneri amministrativi riscontate nei precedenti esercizi.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ 131.173**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile per € 125.230, per il servizio di hosting del sito internet per € 2.926 e per il servizio di replica per € 1.832. I rimanenti € 1.185 sono riferiti al servizio fornito dallo Studio Franceschini come consulente del lavoro.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ 177.786**

La voce si riferisce a:

**Spese per Organi Statutari** **€ 74.915**

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	23.589
Compenso Collegio Revisori Contabili	18.306
Rimborso spese Amministratori	11.668
Rimborso spese Sindaci	2.693
Assicurazioni	8.058

Descrizione	Importo
Compenso e rimborsi Società di Revisione	5.056
Contributi INPS amministratori	3.263
Spese per organi sociali	46
Viaggi e trasferte	2.236

**Spese per Servizi**

**€ 52.633**

Descrizione	Importo
Controllo interno	9.159
Contratto fornitura servizi (Mefop)	6.634
Spese di spedizioni e consegne	1.273
Servizi Vari	11.474
Spese telefoniche	3.709
Consulenze Tecniche	1.832
Spese Consulenza	2.383
Prestazioni professionali	486
Noleggio fotocopiatrice	915
Spese di assistenza e manutenzione	396
Noleggio stampante	721
Spese pubblicazione bando di gara	817
Spese promozionali	12.834

**Spese per la sede**

**€ 17.121**

Descrizione	Importo
Affitto	11.901
Spese gestione locali	4.035
Spese illuminazione	593
Spese condominiali	514
Imposte e Tasse diverse	78

**Altre Spese**

**€ 34.271**

Descrizione	Importo
Bolli e Postali	2.041
Spese per stampa e invio certificati	18.512
Cancelleria – abbonamenti	1.802
Spese varie	1.428
Spese hardware e software	161

Spese notarili	144
Quota associazione di categoria	3.206
Contributo annuale Covip	6.977

**d) Spese per il personale**

**€ 91.237**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	67.622
Arrotondamento precedente	-21
Arrotondamento attuale	20
Contributi Previdenziali dipendenti	13.661
INAIL	246
Contributi Previdenziali Dirigenti	798
Contributi fondi pensione	798
Contributi Previdenziali Fondo Previdai	1.246
T.F.R.	4.523
Rimborsi spese dipendenti	1.306
Mensa personale dipendente	1.038

**e) Ammortamenti**

**€ 7.441**

La voce si riferisce a:

Ammortamento Software	382
Ammortamento spese su immobili di terzi	434
Ammortamento Arredamento ufficio	5.358
Ammortamento Impianti	707
Ammortamento Macchine e attrezzature ufficio	560

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 10.702**

**Oneri diversi € 2.125**

Arrotondamento Passivo Contributi	82
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	20
Oneri bancari	1.414
Altri costi e oneri	96
Sopravvenienze passive	513

**Proventi diversi € 12.827**



Arrotondamento Attivo Contributi	61
Arrotondamenti attivi	2
Altri ricavi e proventi	438
Interessi Attivi c/c ordinario	11.786
Sopravvenienze attive	540

Si segnalano i valori più significativi:

- Gli interessi attivi c/c ordinario si riferiscono agli interessi maturati sul conto spese al 31/12/2008.
- Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente a sistemazioni di posizioni debitorie di anni precedenti.
- Le sopravvenienze passive sono costituite da costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2008, riferiti in prevalenza a compensi, prestazioni professionali e rimborsi spese.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 114.189**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

**80 - Imposta sostitutiva** **€ 24.689**

La voce è costituita, per € 24.807 dall'imposta sostitutiva a credito maturata nel comparto nell'esercizio e per € 118 dall'imposta sostitutiva a debito maturata sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dal D.Lgs n. 47 del 18 Febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.