



**BILANCIO
31 DICEMBRE 2007**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Monocomparto**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**



STATO PATRIMONIALE

	2007	2006
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	166.526.143	91.336.447
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.713.267	1.187.618
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	168.239.410	92.524.065
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	- 408.776	- 21.986
20 Passività della gestione finanziaria	- 98.113	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 1.713.267	- 1.187.618
50 Debito d'imposta	- 351.566	- 168.758
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 2.571.722	- 1.378.362
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	165.667.688	91.145.703
	2007	2006
CONTI D'ORDINE	7.261.679	13.262.329

CONTO ECONOMICO

	2007	2006
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	70.602.108	41.111.922
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.414.465	2.153.425
40 Oneri di gestione	- 143.020	- 74
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.271.445	2.153.351
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	74.873.553	43.265.273
80 Imposta sostitutiva	- 351.566	-168.758
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	74.521.987	43.096.515

STATO PATRIMONIALE	MONO	BILANCIATO	GARANTITO	2007
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-
d) Depositi bancari	-	-	-	-
20 Investimenti in gestione	-	119.747.198	46.499.607	166.246.805 **
a) Depositi bancari	-	1.694.447	852.552	2.546.999 **
b) Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	-	91.720.786	42.640.384	134.361.170
d) Titoli di debito quotati	-	639.524	-	639.524
e) Titoli di capitale quotati	-	23.806.049	2.355.155	26.161.204
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-	-	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	1.769.534	651.516	2.421.050
m) Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	116.858	-	116.858
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	1.324.896	388.371	1.713.267
a) Cassa e depositi bancari	-	1.320.443	386.157	1.706.600
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	3.285	1.634	4.919
e) Ratei e risconti attivi	-	1.168	580	1.748
50 Crediti di imposta				-
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	121.072.094	46.887.978	167.960.072 **
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	310.549	5.298	315.847 **
a) Debiti della gestione previdenziale	-	182.686	5.247	187.933
b) Altre passività della gestione previdenziale	-	127.863	51	127.914 **
20 Passività della gestione finanziaria	-	77.516	20.597	98.113 **
a) Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b) Opzioni emesse	-	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	77.516	20.597	98.113
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	1.324.896	388.371	1.713.267
a) TFR	-	-	-	-
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	159.521	79.214	238.735
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	1.165.375	309.157	1.474.532
50 Debiti di imposta	-	79.990	85.167	165.157 **
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	79.990	85.167	165.157 **
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	1.792.951	499.433	2.292.384 **
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	-	119.279.143	46.388.545	165.667.688

**vd.Sez.C della Nota Integrativa.





	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	MONO	BILANCIATO	GARANTITO	2007
	Fase di accumulo				
10	Margine della gestione previdenziale	25.588.065	28.588.425	16.425.618	70.602.108
a)	Contributi per le prestazioni	26.812.070	29.257.961	16.439.540	72.509.571
b)	Anticipazioni	-	-	-	-
c)	Trasferimenti e riscatti	- 1.224.005	- 669.536	- 13.922	- 1.907.463
d)	Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
e)	Erogazioni in c/capitale	-	-	-	-
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.033.367	1.420.756	960.342	4.414.465
a)	Dividendi e interessi	2.033.367	1.904.967	743.380	4.681.714
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	- 484.211	216.962	- 267.249
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	- 37	- 110.436	- 32.547	- 143.020
a)	Società di gestione	-	- 89.628	- 27.563	- 117.191
b)	Banca depositaria	- 37	- 20.808	- 4.984	- 25.829
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.033.330	1.310.320	927.795	4.271.445
60	Oneri amministrativi	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.225.816	583.138	153.550	1.962.504
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 128.684	- 118.419	- 58.890	- 305.993
c)	Spese generali ed amministrative	- 92.811	- 84.943	- 42.243	- 219.997
d)	Spese per il personale	-	-	-	-
e)	Ammortamenti	-	- 180	- 89	- 269
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	9.444	20.994	7.849	38.287
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 1.013.765	- 400.590	- 60.177	- 1.474.532
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	27.621.395	29.898.745	17.353.413	74.873.553
80	Imposta sostitutiva	- 186.409	- 79.990	- 85.167	- 351.566
a)	Imposta sostitutiva	- 186.409	- 79.990	- 85.167	- 351.566
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	27.434.986	29.818.755	17.268.246	74.521.987

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2007

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP -CISAL, SAILP-CONFSAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Viale Europa 175, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un service amministrativo, la banca depositaria e gestori finanziari.

Il Fondo si avvale di personale distaccato da Poste Italiane S.p.A. (4 unità) i cui oneri alla data di chiusura del Bilancio 2007 sono ancora totalmente a carico della stessa Società.

Il service amministrativo (Accenture Insurance Services) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. La funzione di Controllo Interno, in ottemperanza alla delibera Covip del 4 dicembre 2003 (G.U. 16/12/2003 n° 291), è stata affidata ad un membro del Consiglio di Amministrazione che si avvale del supporto di una società esterna "Consulenza Istituzionale Spa".

Il C.d.A del Fondo, con delibera del 22 Gennaio 2004, ha individuato in Societe Generale Securities Services l'Istituto cui affidare il servizio di Banca Depositaria, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

A partire dal 1° Luglio 2007, il fondo ha avviato la gestione finanziaria e la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 2 comparti:

- comparto Bilanciato (80% obbligazioni e 20% azioni circa), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Generali Vita, Abn Amro, Bnp Paribas, MPS, Credite Suisse;
- comparto Garantito (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a Unipol.

Alla data del 30 Giugno 2007 è stato determinato il patrimonio del Fondo e il relativo valore della quota. Successivamente, sulla base delle scelte fatte pervenire dagli aderenti, secondo le modalità stabilite dal Fondo e comunicate nelle note informative, è stato individuato il numero delle quote da destinare a ciascun comparto e determinato il rispettivo patrimonio iniziale.

La ripartizione del patrimonio del Fondo nei due comparti sulla base delle scelte degli aderenti è risultata la seguente:

Comparto	Nr.quote	ANDP al 01/07/2007	% Composizione ANDP
Bilanciato	8.173.061,529	89.460.388,57	75,44%
Garantito	2.660.417,689	29.120.299,58	24,56%
TOTALE	10.833.479,218	118.580.688,15	100,00%

L'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio ad eccezione del patrimonio del comparto garantito per il quale trattandosi di un comparto garantito la titolarità delle risorse investite è del Gestore Unipol.



B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni materiali sono state totalmente ammortizzate.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- Conversione delle poste in valuta

Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari.

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari.

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Il fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da : interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.

Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati.

- Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2007, e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2007.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il presente bilancio è formato dal bilancio di chiusura della gestione monocomparto al 30 Giugno 2007 e per il periodo dal 1° Luglio al 31 Dicembre 2007 da due rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi; gli schemi non presentano il raffronto con i dati dell'esercizio precedente non essendo lo stesso possibile, ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti presenti in ciascun comparto.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

comparto	media aderenti	% splitting
Bilanciato	45.093	66,79%
Garantito	22.425	33,21%
Totale	67.518	100,00%

L'avanzo della gestione amministrativa al 30.06.07 pari ad Euro 1.013.765 è stato ripartito nei due comparti sulla base dell'Attivo netto destinato alla prestazioni alla data del 01.07.07.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

Comparto	Nr.quote	ANDP al 01/07/2007	% Composizione ANDP
Bilanciato	8.173.061,529	89.460.388,57	75,44%
Garantito	2.660.417,689	29.120.299,58	24,56%
TOTALE	10.833.479,218	118.580.688,15	100,00%

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti presenti in ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti e al regolamento di alcune partite ancora aperte alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 279.338:

- C C contributi 2653 per Euro 347.970
- C C rimborsi 3246 per Euro 4.727
- Conto transito verso gestione amministrativa per Euro - 162.146.
- Crediti diversi verso comparti per Euro 88.787.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro - 279.338 :

- Debiti per imposta sostitutiva D.lgs. 252/05 maturato al 30.06.07 e relativo alla gestione monocomparto per Euro - 186.409.
- Debiti per contributi da attribuire per Euro - 54.821.
- Debiti per interessi attivi da attribuire ai comparti per Euro - 38.108.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati Valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05

E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2007 sono pari a 82.545 contro i 36.009 del 31/12/2006. Tali associati iscritti appartengono a nr. 8 aziende attive.

Gli aderenti attivi al 31/12/2007 sono pari a 81.517 (di cui 5.760 aderenti silenti) contro i 35.721 del 31/12/2006, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2007 sono 8 (vedi dettaglio seguente).

	31/12/2007	31/12/2006
Iscritti attivi	81.517	35.721
Poste Italiane SpA	80.609	35.253
Postecom SpA	54	29
EGI SpA	4	4
Docugest SpA	13	4
Docutel Communication Service SpA	30	12
Postel SpA	463	255
Postelprint SpA	298	152
Poste Vita SpA	46	12

La ripartizione tra i comparti degli iscritti attivi è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2007
Bilanciato	49.759
Garantito	31.758
Totale	81.517

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2007	2006
Gettone presenza CdA	€ 250	€ 250
Gettone presenza Commissioni	€ 125	€ 125
Indennità Presidente	€ 10.000	€ 10.000
Indennità Vice presidente	€ 7.000	€ 7.000
Presidente Collegio Revisori	€ 7.000	€ 7.000
Revisori	€ 5.000	€ 5.000
Segretario	€ 3.000	€ 3.000

L'importo del compenso non è variato rispetto all'anno precedente.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

Partecipazioni Mefop. Il Fondo detiene 1.500 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 Dicembre 2000, n. 388.

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

2006	Numero	Controvalore
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2006	4.587.619,730	48.049.187,38
Quote emesse	3.960.462,760	41.923.669,00
Quote annullate	76.578,590	812.000,41
Quote in essere al 31/12/06	8.471.503,902	91.145.702,43
2007	Numero	Controvalore
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2007	8.471.503,902	91.145.702,43
Quote emesse	6.630.570,813	72.509.570,54
Quote annullate	208.471,423	1.907.462,86
Quote in essere al 31/12/2007	14.893.603,292	165.667.688,77

Vd. prospetto a

- pag. 17 per la gestione monocomparto.
- pag. 30 per il comparto Bilanciato.
- pag. 48 per il comparto Garantito.

I. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.713.267.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura di oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali

	2007	2006
a) Cassa e depositi bancari	1.706.600	1.183.118
Cassa e valori bollati	557	239
Unicredit Banca c/c 7172	1.543.897	1.182.879
C/trans. Gest. previdenziale	162.146	-

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni Materiali, gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

		2007	2006
c)	Immobilizzazioni materiali		
1	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	269	
1.c	Decremento	-269	

d) Altre attività della gestione amministrativa

Comprende voci diverse da anticipi a fornitori.

		2007	2006
d)	Altre attività della Gestione Amministrativa	4.919	-
	Anticipo Fornitori	4.919	-

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2007	2006
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	1.748	1.742
	Risconti attivi non finanziari	1.748	1.742

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2007

VOCI DI SPESA	IMPORTI
MEFOP	1.748
TOTALE	1.748

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro - 1.713.267. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31/12/2007 la voce "TFR" risulta pari a zero in quanto il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

	2007	2006
a) Altre passività della gestione amministrativa	- 238.735	- 300.507
Debiti v/Fornitori	- 36.271	-29.249
Debiti v/Organi Sociali	- 201.078	- 206.028
Erario c/ritenute lavoratori autonomi	- 1.012	- 1.005
Debiti v/gestione previdenziale	-	- 13.573
F.do ammortamento macchine elettroniche	-	- 2.758
Fatture da ricevere fornitori	-	- 47.894
Quote associative da conferire Bilanciato	- 327	-
Quote associative da conferire Garantito	- 47	-

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2007 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro - 1.474.532 relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei due comparti; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono fissati in misura di Euro 17 annui per aderente, la quota di iscrizione è fissata in Euro 10 "a tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

	2007	2006
a) Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	1.962.504	1.228.597
Contributi a copertura di oneri amm.vi	686.203	577.453
Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	389.190	41.730
Risconto contributi a copertura di oneri amm.vi anni precedenti	887.111	609.414

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

	2007	2006
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 305.993	- 150.213
Accenture Insurance Services gestione aderenti	- 305.993	- 150.213

c) Spese generali ed amministrative.

		2007	2006
c)	Spese generali ed amministrative	- 219.997	- 213.620
	Compensi organi sociali	- 85.887	- 116.830
	Spese per servizi	- 133.890	- 96.648
	Spese varie	- 220	- 142

Dettaglio compensi organi sociali

		2007	2006
	Compensi organi sociali	- 85.887	- 116.830
	Compensi Membri del C.d.A	- 34.250	- 65.375
	Compensi Revisori dei Conti	- 23.240	- 24.480
	Rimborso Spese Organi Sociali	- 20.647	- 17.975
	Spese e compenso segretario	- 7.750	- 9.000

Dettaglio spese per servizi

		2007	2006
	Spese per servizi	- 133.890	- 96.648
	Mefop	- 15.818	- 10.454
	Consulenza gestione finanziaria	-	- 35.294
	Spese Telefoniche	- 1.655	- 963
	Spese Postali e spedizione	- 65.663	- 6.964
	Affitto sale riunioni	-	- 77
	Campagna Immagine	-	- 19.017
	Spese Notarili	- 7.670	- 1.774
	Spese di Rappresentanza	-	- 1.686
	Assofondipensione	-	- 4.500
	Spese pubblicitarie	-	- 2.920
	Abbonamento riviste	- 345	- 399
	Controllo Interno	- 21.600	- 12.600
	Contibuto vigilanza Covip	- 21.139	-

Dettaglio spese varie

		2007	2006
	Spese varie	- 220	- 142
	Cancelleria e stampati	- 220	- 106
	Spese varie	-	- 36



d) Ammortamenti:

Le immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono state ammortizzate al 100%.

	2007	2006
e) Ammortamenti	- 269	-
Ammortamento Mobili e macchine ufficio	- 269	-

e) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

f) Oneri e proventi diversi:

	2007	2006
g) Oneri e proventi diversi	38.287	25.105
Interessi Attivi c/c 30007172	43.628	28.305
Abbuoni e arrotondamenti	-	- 2
Sopravvenienze	- 5.341	- 3.198

g) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2007 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro - 1.474.532.

**BILANCIO
CHIUSURA GESTIONE
MONOCOMPARTO**

30 GIUGNO 2007

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE

	30/06/2007	31/12/2006
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	119.053.236	91.336.447
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.163.976	1.187.618
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	120.217.212	92.524.065
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-286.139	- 21.986
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-1.163.976	- 1.187.618
50 Debito d'imposta	-186.409	- 168.758
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.636.524	- 1.378.362
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	118.580.688	91.145.703

	30/06/2007	31/12/2006
CONTI D'ORDINE	-	13.262.329

CONTO ECONOMICO

	30/06/2007
Fase di accumulo	
10 Saldo della gestione previdenziale	25.588.065
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.033.367
40 Oneri di gestione	-37
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.033.330
60 Saldo della gestione amministrativa	-
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	
70 (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	27.621.395
80 Imposta sostitutiva	-186.409
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	
(70)+(80)	27.434.986

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 30/06/2007 risulta essere il seguente:

	30/06/2007	31/12/2006
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	119.053.236	91.336.447
Attività della gestione amministrativa	1.161.218	1.187.618
Proventi maturati e non riscossi	-	-
TOTALE ATTIVITA'	120.214.454	92.524.065
Passività gestione previdenziale	- 286.139	- 21.986
Passività gestione finanziaria	-	-
Passività gestione amministrativa	- 1.161.218	- 1.187.618
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 1.447.357	- 1.209.604
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-186.409	- 168.758
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	118.580.688	91.145.703
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	10.833.479	8.471.504
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	10,946	10,759

Il prospetto di valutazione della quota al 30/06/07, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2006	Numero	Controvalore
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2006	4.587.619,73	48.049.187,38
Quote emesse	3.960.462,76	41.923.669,00
Quote annullate	76.578,59	812.000,41
Quote in essere al 31/12/06	8.471.503,90	91.145.702,43
30/06/2007	Numero	Controvalore
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2007	8.471.503,902	91.145.702,43
Quote emesse	2.474.873,085	26.812.069,54
Quote annullate	112.897,769	1.224.004,74
Quote in essere al 30/06/2007	10.833.479,218	118.580.688,15



STATO PATRIMONIALE

	30/06/2007		31/12/2006	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10		-		-
20		119.053.236		91.336.447
a)	119.053.236		91.322.874	
b)		-		-
c)		-		-
d)		-		-
e)		-		-
f)		-		-
g)		-		-
h)		-		-
i)		-		-
l)		-		-
m)		-		-
n)		-	13.573	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni				
30		-		-
40		1.161.218		1.187.618
a)	1.159.441		1.183.118	
b)		-		-
c)		-	2.578	
d)		-		-
e)	1.777		1.742	
50		-		-
a)		-		-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				
		120.214.454		92.524.065
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10		-286.139		-21.986
a)	-248.340		-13.573	
b)	-37.799		-8.413	
20		-		-
a)		-		-
b)		-		-
c)		-		-
d)		-		-
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni				
30		-		-
40		-1.161.218		-1.187.618
a)		-		-
b)	-147.453		-300.507	
c)	-1.013.765		-887.111	
50		-186.409		-168.758
a)	-186.409		-168.758	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				
		-1.633.766		-1.378.362
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE				
100		118.580.688		91.145.703
PRESTAZIONI				
		91.145.702		48.049.188
		27.434.986		43.096.515



CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

		30/06/2007	
		Parziali	Totali
Fase di accumulo			
10	Saldo della gestione previdenziale		25.588.065
a)	Contributi per le prestazioni	26.812.070	
b)	Anticipazioni	-	
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.224.005	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.033.367
a)	Dividendi e interessi	2.033.367	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	
40	Oneri di gestione		-37
a)	Societa' di gestione	-	
b)	Banca depositaria	-37	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.033.330
60	Saldo della gestione amministrativa		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.225.816	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-128.684	
c)	Spese generali ed amministrative	-92.811	
d)	Spese per il personale	-	
e)	Ammortamenti	-	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	
g)	Oneri e proventi diversi	9.444	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-1.013.765	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		27.621.395
80	Imposta sostitutiva		-186.409
a)	Imposta sostitutiva	-186.409	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		27.434.986

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale
ATTIVITA'
10. Investimenti diretti

Al 30/06/2007 gli investimenti diretti sono pari a 0; il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 30/06/2007 sono pari ad Euro 119.053.236 .

		30/06/2007		31/12/2006	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		119.053.236		91.336.447
a)	Depositi bancari	119.053.236		91.322.874	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	-		13.573	

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "DEPOSITI BANCARI"

	30/06/2007	31/12/2006
Depositi bancari	119.053.236	91.322.874
Unicredit Banca c/c 3246	4.703	118
Unicredit Banca c/c 2653	119.154.740	91.322.756
C/trans. Gest. Amm.va	-106.207	-

La voce "C/trans. Gest. Amm.va" rappresenta un debito della gestione previdenziale verso la gestione amministrativa dovuto principalmente a quote associative ancora non girocontate sul conto corrente di servizio per le spese amministrative alla data del 30/06/07.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

	30/06/2007	31/12/2006
Altre attività della gestione finanziaria	-	13.573
Crediti v/gestione amministrativa	-	13.573

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio al 30/06/2007.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 30 Giugno 2007, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 1.161.218; le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Comprende principalmente il saldo del conto spese amm.ve tenuto presso la banca depositaria pari ad Euro 1.159.441; tale conto accoglie i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi necessari al pagamento dei relativi oneri amministrativi del Fondo.

		30/06/2007	31/12/2006
a)	Cassa e depositi bancari	1.159.441	1.183.118
	Unicredit Banca c/c 7172	1.052.104	1.182.879
	Cassa e valori bollati	1.130	239
	C/trans. Gest. previdenziale	106.207	-

b) Immobilizzazioni Immateriali

Dal 01/01/07 al 30/06/07 non ci sono stati acquisti.

c) Immobilizzazioni Materiali

Dal 01/01/07 al 30/06/07 non ci sono stati acquisti.

e) Ratei e risconti attivi

La voce pari ad Euro 1.777 è così composta:

		30/06/2007	31/12/2006
e)	Ratei e risconti attivi	1.777	1.742
	Ratei e risconti attivi	1.777	1.742

I risconti attivi non finanziari pari a euro 1.777 rappresentano la quota di costi relativi al costo per Mefop non di competenza rimandati, quindi, all'esercizio successivo.

50. Crediti di imposta

Il Fondo non ha crediti d'imposta in essere al 30/06/2007.

PASSIVITA'
10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 30/06/07 le Passività della Gestione Previdenziale erano pari ad Euro -286.139.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero di recedere dal Fondo per aderire ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di Giugno.

		30/06/2007	31/12/2006
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 248.340	- 13.573
	Debiti v/associati per riscatti	- 60.086	-
	Debiti v/associati per trasferimenti	- 106.633	
	Erario 1012 c/ritenute su riscatti	- 6.350	- 1.724
	Erario Add. Reg. c/ritenute su riscatti	- 2.646	- 483
	Erario Add. Com. c/ritenute su riscatti	- 810	- 109
	Erario 1018 c/ritenute su riscatti	- 9.136	
	Erario 1004 c/ritenute su riscatti	- 62.679	- 11.257

b) Altre passività della gestione previdenziale

		30/06/2007	31/12/2006
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 37.799	- 8.413
	Debiti per contributi da attribuire	-	- 81
	Debiti per trasferimenti In da abbinare	- 37.799	- 8.332

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 30/06/2007, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio al 30/06/2007.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 30/06/07, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro - 1.161.218.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 30/06/2007 la voce "TFR" risulta pari a zero, in quanto il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Comprende i debiti di varia natura tra cui le fatture da ricevere e i debiti verso l'Erario.

	30/06/2007	31/12/2006
Altre passività della gestione amministrativa	- 147.453	- 300.507
Debiti v/Fornitori	- 109.787	- 29.249
Debiti v/Organi Sociali	- 36.000	- 206.028
Erario 1004	- 1.154	-
Erario Add. Regionale	- 7	-
Erario Add. Comunale	- 5	-
Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-	- 1.005
F.do ammortamento macchine elettroniche	-	-2.758
Inps c contributi lavoratori dipendenti	- 500	-
Debiti v/gestione previdenziale	-	- 13.573
Fatture da ricevere fornitori	-	- 47.894

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Il risconto contributi per la copertura degli oneri amministrativi è pari a Euro -1.013.765.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito d'imposta al 30/06/2007.

	30/06/2007	31/12/2006
a) Debiti d'imposta	-186.409	- 168.758
Debiti d'imposta sostitutiva	-186.409	- 168.758

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio
10. Saldo della gestione previdenziale

Al 30/06/07, il saldo della gestione previdenziale era pari ad Euro 25.588.065. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote e le quote di iscrizione destinate alla copertura di oneri amministrativi.

		30/06/2007
a)	Contributi per le prestazioni	26.812.070
	Contributi abbinati, di cui:	26.752.745
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>7.983.305</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>4.657.949</i>
	<i>TFR</i>	<i>14.111.491</i>
	Contributi abbinati di trasferimenti in ingresso	59.325

Al 30/06/07, i contributi da attribuire sono pari ad Euro 37.799.

b) Anticipazioni

Nel corso del 2007 fino al 30/06/07, non sono state fatte anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro fondo.

		30/06/2007
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.224.005
	Riscatti ad aderenti	-1.085.777
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-138.228

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a 0.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 30/06/07 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 2.033.367 ed è esclusivamente rappresentato dagli interessi di conto corrente maturati nell'esercizio sul conto Unicredit Banca n°2653 in essere presso Banca Depositaria e destinato alla raccolta della contribuzione.

		30/06/2007
a)	Dividendi e interessi	2.033.367
	Interessi su c/c Banca depositaria	2.033.367

40. Oneri di Gestione

Al 30/06/07 gli Oneri di Gestione sono così composti:

		30/06/2007
	Oneri di gestione	-37
b)	Banca depositaria	-37

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		30/06/2007
	Margine della gestione finanziaria	2.033.330
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.033.367
40	Oneri di gestione	-37

60 Saldo della Gestione Amministrativa

Al 30/06/07, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro 0.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		30/06/2007
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.225.816
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	309.805
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	28.900
	Risconto contributi destinati a copertura oneri amministrativi anni precedenti	887.111



b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

	30/06/2007
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-128.684
Accenture I.S. gestione aderenti	-128.684

c) Spese generali ed amministrative.

	30/06/2007
c) Spese generali ed amministrative	-92.811
Consulenze varie	-22.504
Spese telefoniche	-888
Spese postali e spedizioni	-34.913
Spese notarili	-955
Spese di rappresentanza	-2.758
Formazione	- 1.500
Rimborso spese Ass.Delegati	-8.080
Contributo Covip	-21.139
Spese varie	-74

e) Ammortamenti

Al 30/06/2007 non sono presenti ammortamenti.

g) Oneri e proventi diversi

	30/06/2007
g) Oneri e proventi diversi	9.444
Interessi attivi c/c 30007172	19.706
Spese bancarie c/c 30007172	-1
Sopravvenienze attive	71
Abbuoni ed arrotondamenti	-1
Interessi e sanzioni	-4.919
Sopravvenienze passive	-5.412

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi:

Al 30/06/07 è presente un risconto contributi per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro - 1.013.765.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	30/06/2007
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	27.434.986
Margine della gestione previdenziale	25.588.065
Margine della gestione finanziaria	2.033.330
Oneri amministrativi	-186.409

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad Euro -186.409 , rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dal 01/01/07 al 30/06/07 ai sensi dell'art. 17 comma 2 del Dlgs n. 252/05. L'imposta è stata assolta nei termini di legge.

	30/06/2007
a) Imposta sostitutiva Dlgs n. 252/05	-186.409

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA AL 30/06/07	30/06/2007
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	118.767.097
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	1.224.005
Contributi versati e accreditati (c)	27.150.775
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	
Patrimonio inizio periodo (e)	91.145.702
Risultato netto imponibile (a +b - c - d - e)	1.694.625
Imposta Sostitutiva 11%	186.409

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2007
COMPARTO BILANCIATO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2007
ATTIVITA'	
Fase di accumulo	
10 Investimenti diretti	
20 Investimenti in gestione	119.747.198
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.324.896
50 Crediti d'imposta	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	121.072.094
PASSIVITA'	
Fase di accumulo	
10 Passivita' della gestione previdenziale	- 310.549
20 Passività della gestione finanziaria	- 77.516
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 1.324.896
50 Debito d'imposta	- 79.990
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 1.792.951
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	119.279.143

	31/12/2007
CONTI D'ORDINE	7.261.679

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2007
Fase di accumulo	
10 Saldo della gestione previdenziale	28.588.425
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.420.756
40 Oneri di gestione	- 110.436
50 <u>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</u>	<u>1.310.320</u>
60 Saldo della gestione amministrativa	
70 <u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	29.898.745
80 Imposta sostitutiva	- 79.990
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	29.818.755

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2007
Comparto Bilanciato**

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2007 risulta essere il seguente:

	2007
VOCI DEL PROSPETTO	
Investimenti diretti	-
Investimenti in gestione	117.977.664
Attività della gestione amministrativa	1.324.896
Proventi maturati e non riscossi	1.769.534
TOTALE ATTIVITA'	121.072.094
Passività gestione previdenziale	- 310.549
Passività gestione finanziaria	- 77.516
Passività gestione amministrativa	- 1.324.896
Oneri maturati e non liquidati	-
TOTALE PASSIVITA'	-1.712.961
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 79.990
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	119.279.143
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	10.757.281
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,088

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2007, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2007	Numero	Controvalore
Quote in essere al 30/06/07	8.173.061,529	89.460.388,57
Quote emesse	2.678.544,804	29.257.961,00
Quote annullate	94.325,166	669.536,00
Quote in essere al 31/12/07	10.757.281,167	119.279.143,21

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2007	
		Parziali	Totali
ATTIVITA'			
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		-
20	Investimenti in gestione		119.747.198
a)	Depositi bancari	1.694.447	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	91.720.786	
d)	Titoli di debito quotati	639.524	
e)	Titoli di capitale quotati	23.806.049	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	1.769.534	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	116.858	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		1.324.896
a)	Cassa e depositi bancari	1.320.443	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	3.285	
e)	Ratei e risconti attivi	1.168	
50	Crediti d'imposta		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		121.072.094
PASSIVITA'			
	Fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 310.549
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 182.686	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 127.863	
20	Passività della gestione finanziaria		- 77.516
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	
b)	Opzioni emesse	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 77.516	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 1.324.896
a)	TFR	-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 159.521	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviata a esercizio successivo	- 1.165.375	
50	Imposta sostitutiva		- 79.990
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 79.990	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 1.792.951
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		119.279.143
	Attivo netto al 01/07/2007		89.460.388
	Variazione Patrimonio netto dal 01/07/2007 al 31/12/2007		29.818.755

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2007	
		Parziali	Totali
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale		28.588.425
a)	Contributi per le prestazioni	29.257.961	
b)	Anticipazioni	-	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 669.536	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.420.756
a)	Dividendi e interessi	1.904.967	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 484.211	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	
40	Oneri di gestione		- 110.436
a)	Società di gestione	- 89.628	
b)	Banca depositaria	- 20.808	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.310.320
60	Saldo della gestione amministrativa		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	583.138	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 118.419	
c)	Spese generali ed amministrative	- 84.943	
d)	Spese per il personale	-	
e)	Ammortamenti	- 180	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	
g)	Oneri e proventi diversi	20.994	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	- 400.590	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		29.898.745
80	Imposta sostitutiva		- 79.990
a)	Imposta sostitutiva	- 79.990	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		29.818.755

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale
ATTIVITA'
10. Investimenti diretti

Al 31/12/2007, gli investimenti diretti sono pari a 0. Il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Bilanciato, al 31/12/2007 sono pari ad Euro 119.747.198 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria e sul conto corrente rimborsi.

		31/12/2007	
		Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		119.747.198
a)	Depositi bancari	1.694.447	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	91.720.786	
d)	Titoli di debito quotati	639.524	
e)	Titoli di capitale quotati	23.806.049	
l)	Ratei e risconti attivi	1.769.534	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	116.858	

Al 31/12/2007 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- h) quote di organismi di inv.collettivo.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip. Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.

Orizzonte di investimento: breve (fino a 5 anni)

Grado di rischio: medio/basso

Composizione: 80% obbligazioni – 20% azioni circa.

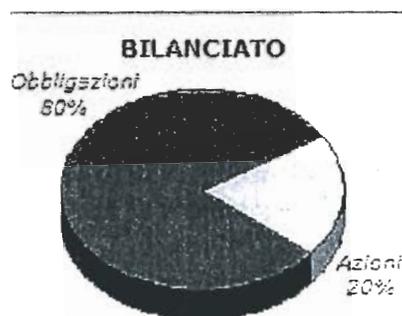
Garanzia: NO

E' il comparto di scelta principale ed è strutturato su tre linee di investimento con le seguenti caratteristiche:

- **Linea Sicura:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore Assicurazioni Generali Spa.

- **Linea Bilanciata:** Il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 30% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai gestori Abn Amro Società di gestione del risparmio Spa, MPS Finance Banca Mobiliare SpA e Bnp Paribas.

- **Linea Dinamica:** Il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Credite Suisse Asset Management Sim Spa.



Grado di rischio medio basso

Durante il 2007, ai gestori, sono state affidate risorse per complessive, così suddivise:

Gestore	Liquidità	Totale conferito
Abn Amro	29.545.743	29.545.743
Credit Suisse	29.545.743	29.545.743
Mps	29.545.743	29.545.743
Generali Vita	29.545.743	29.545.743
Bnp Paribas	450.000	450.000
Totale	118.632.972	118.632.972

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2007	% su totale attività 2007
Depositi bancari	Divisa	Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	1.266.350	1,046 %
Conti GBP Gestori	GBP	107.345	0,089 %
Conti USD Gestori	USD	10.369	0,009 %
Conti JPY Gestori	JPY	4.325	0,004 %
Conti AUD Gestori	AUD	3.987	0,003 %
Conti CAD Gestori	CAD	2.125	0,002 %
Conti CHF Gestori	CHF	3.389	0,003 %
Conti NOK Gestori	NOK	154.385	0,127 %
Conti SEK Gestori	SEK	1.459	0,001 %
TOTALE		1.553.734	1,283 %

INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2007	% su tot. attività 2007
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	91.720.786	75,74 %
Titoli di stato Italia	64.276.867	53,08 %
Titoli di stato altri paesi U.E.	27.156.829	22,42 %
Titoli di stato altri paesi OCSE	287.090	0,24 %
Titoli di debito quotati	639.524	0,53 %
Titoli di debito U.E.	589.841	0,49 %
Titoli di debito paesi OCSE	49.683	0,04 %
Titoli di capitale quotati	23.806.049	19,66 %
Azioni Italia quotate	649.073	0,54 %
Azioni UE quotate	14.379.968	11,87 %
Azioni OCSE quotate	8.741.306	7,22 %
Azioni non OCSE quotate	35.702	0,03 %
Totali	116.166.359	95,92 %

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2007.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Civ	% su tot. Attività
1	EUR	O	IT0004244809	CERT DI CREDITO DEL TES	10.500.000	9.670.198	7,99%
2	EUR	O	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.400.000	8.264.424	6,82%
3	EUR	O	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.400.000	6.583.168	5,44%
4	EUR	O	IT0004196918	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.000.000	5.985.120	4,94%
5	EUR	O	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.500.000	4.065.705	3,36%
6	EUR	O	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.470.000	3.331.512	2,75%
7	EUR	O	DE0001135242	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.240.000	3.248.683	2,68%
8	EUR	O	IT0004282783	BUONI ORDINARI DEL TES	3.000.000	2.942.843	2,43%
9	EUR	O	DE0001135200	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.600.000	2.684.760	2,22%
10	EUR	O	NL0000102606	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.600.000	2.673.320	2,21%
11	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.650.000	2.514.638	2,08%
12	EUR	O	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.390.000	2.418.919	2,00%
13	EUR	O	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.350.000	2.339.002	1,93%
14	EUR	O	DE0001141455	BUNDES OBLIGATION	2.150.000	2.130.521	1,76%
15	EUR	O	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	2.094.420	1,73%
16	EUR	O	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.440.000	2.088.762	1,72%
17	EUR	O	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	2.053.864	1,70%
18	EUR	O	FI0001006165	FINNISH GOVERNMENT	2.000.000	2.005.880	1,66%
19	EUR	O	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	1.979.860	1,63%
20	EUR	O	DE0001135135	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.850.000	1.896.935	1,57%
21	EUR	O	IT0004166812	CERT DI CREDITO DEL TES	2.000.000	1.849.963	1,53%
22	EUR	O	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.800.000	1.816.794	1,50%
23	EUR	O	IT0004284334	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	1.498.620	1,24%
24	EUR	O	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.250.000	1.279.100	1,06%
25	EUR	O	DE0001135234	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.250.000	1.225.088	1,01%
26	EUR	O	NL0000101707	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.230.000	1.210.295	1,00%
27	EUR	O	IT0004101447	CERT DI CREDITO DEL TES	1.200.000	1.204.937	0,99%
28	EUR	O	IT0004224041	CERT DI CREDITO DEL TES	1.200.000	1.204.716	0,99%
29	EUR	O	IT0003993158	CERT DI CREDITO DEL TES	1.200.000	1.204.274	0,99%
30	EUR	O	IT0003605380	CERT DI CREDITO DEL TES	1.200.000	1.204.130	0,99%
31	EUR	A	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	9.547	1.039.286	0,86%
32	EUR	O	DE0001141463	BUNDES OBLIGATION	920.000	904.737	0,75%
33	EUR	O	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TES	900.000	881.037	0,73%
34	EUR	O	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	860.000	870.939	0,72%



35	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	14.361	816.136	0,67%
36	GBP	A	GB0007980591	BP PLC	92.259	773.700	0,64%
37	EUR	O	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TES	800.000	768.736	0,63%
38	CHF	A	CH0012056047	NESTLE SA-REG	2.051	644.540	0,53%
39	EUR	A	DE0005151005	BASF SE	6.321	641.013	0,53%
40	EUR	O	ES0000012916	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	610.000	613.471	0,51%
41	EUR	O	FR0108354806	FRENCH TREASURY NOTE	610.000	591.230	0,49%
42	EUR	O	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	610.000	590.157	0,49%
43	EUR	O	DE0001141471	BUNDESobligation	610.000	585.936	0,48%
44	GBP	A	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	225.552	577.605	0,48%
45	EUR	A	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	3.830	566.649	0,47%
46	EUR	O	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	610.000	563.939	0,47%
47	USD	A	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	10.322	536.679	0,44%
48	EUR	A	FI0009000681	NOKIA OYJ	20.230	536.500	0,44%
49	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.077	481.937	0,40%
50	USD	A	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	19.031	479.233	0,40%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Al 31/12/2007 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot. attività
Titoli di stato Italia	64.276.867	-	-	-	64.276.867	53,08%
Titoli di stato altri paesi U.E.	-	27.156.829	-	-	27.156.829	22,42%
Titoli di stato OCSE	-	-	287.090	-	287.090	0,24%
Titoli di debito Italia	-	-	-	-	-	0,00%
Titoli di debito altri paesi U.E.	-	589.841	-	-	589.841	0,49%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	49.683	-	49.683	0,04%
Azioni quotate Italia	649.073	-	-	-	649.073	0,54%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	14.379.968	-	-	14.379.968	11,87%
Azioni quotate OCSE	-	-	8.741.306	-	8.741.306	7,22%
Azioni quotate non OCSE	-	-	-	35.702	35.702	0,03%
Totale	64.925.940	42.126.638	9.078.079	35.702	116.166.359	95,92%



INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
CHF FRANCO SVIZZERO	3.352.746	2.026.196
EUR EURO	101.578.745	101.578.745
GBP STERLINA BRITANNICA	3.702.259	5.048.420
JPY YEN GIAPPONESE	163.614.810	992.026
USD DOLLARO USA	8.245.430	5.601.135
CAD DOLLARO CANADESE	391.358	270.855
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	812.350	484.782
SEK CORONA SVEDESE	1.394.736	147.724
NOK CORONA NORVEGESE	131.131	16.476
Totali		116.166.359

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	%su Tot.Att.
OBBLIGAZIONI QUOT	Altri Paesi UE	10,641	0,49%
OBBLIGAZIONI QUOT	Paesi OCSE	15,468	0,04%
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	6,333	22,42%
TITOLI DI STATO	U.S.A.	7,598	0,24%
TITOLI DI STATO	Italia	5,634	53,08%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 5,883.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	28.761.686	1.833.592
TITOLI DI STATO	Italia	97.054.071	33.160.526
TITOLI DI STATO	U.S.A.	292.995	
OBBL. QUOTATE	Altri Paesi UE	570.902	
OBBL. QUOTATE	Paesi OCSE	49.847	
AZ. QUOTATE	Altri Paesi UE	17.791.379	3.171.288
AZ. QUOTATE	Giappone	1.155.132	290.438
AZ. QUOTATE	Italia	657.236	
AZ. QUOTATE	Paesi non OCSE	27.287	
AZ. QUOTATE	Paesi OCSE	3.572.231	432.134
AZ. QUOTATE	U.S.A.	7.044.344	1.312.021
Totali		156.977.110	40.199.999

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2007	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	-81.046,42	-0,041103362%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "RATEI E RISCONTI ATTIVI"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2007
Ratei e risconti attivi	1.769.534
Ratei attivi finanziari c c Fondo	27.487
Ratei attivi Gestore Finanziario	1.742.047

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

	31/12/2007
Altre attività della gestione finanziaria	116.858
Operazioni da regolare conto vendite	24.687
Valorizzazione differenziale operazioni Outright	92.171

Le operazioni da regolare c/vendite si riferiscono a dividendi da regolare alla data del 31/12/2007.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2007.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 1.324.896. Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

Rappresenta la quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al bilancio).

	31/12/2007
a) Cassa e depositi bancari	1.320.443
Cassa e depositi bancari amministrativi	1.320.443

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 3.285, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce pari ad Euro 1.168, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2007, non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2007, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro – 310.549. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

	31/12/2007
a) Debiti della gestione previdenziale	- 182.686
Debiti v/associati per riscatti	- 156.156
Debiti per rimborsi	- 836
Erario c/ritenute su riscatti	- 25.694

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

	31/12/2007
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 127.863
Debiti per contributi da conferire	- 39.085
Debiti diversi vs monocomparto	- 88.778

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2007, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro – 77.516, sono costituite da:

	31/12/2007
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 77.516
Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 13.714
Fatture da ricevere Gestore Finanziario	- 43.936
Commissioni di overperformance	- 19.866

Al 31/12/2007 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2007.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007, le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro – 1.324.896.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce è pari a zero in quanto il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

	31/12/2007
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 159.521
Quote associative da conferire	- 327
Altre passività gestione amministrativa	- 159.194

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2007, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro - 1.165.375. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito d'imposta 2007 versato ai sensi di legge.

	31/12/2007
a) Imposta sostitutiva	- 79.990

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio
10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2007, il saldo della gestione previdenziale era pari ad Euro 28.588.425. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

	2007
a) Contributi per le prestazioni	29.257.961
Contributi abbinati:	29.166.012
<i>Quota a carico aderente</i>	6.915.629
<i>Quota a carico azienda</i>	4.101.415
<i>TFR</i>	18.148.968
Contributi da Trasferimento in ingresso	91.949

b) Anticipazioni

Nel corso del 2007, non ci sono state anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento.

	2007
c) Trasferimenti e riscatti	- 669.536
Riscatti ad aderenti	- 664.745
Trasferimenti associati ad altri fondi	- 3.954
Rimborsi	- 837

Al 31/12/2007 non sono presenti le voci:

- d) Trasformazioni in rendita.
- e) Erogazioni in c/capitale.
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a 0.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2007, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 1.420.756. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2007
a)	Dividendi e interessi	1.904.967
	Dividendi	156.165
	Interessi su cedole	1.544.734
	Interessi su c/c	65.461
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	138.607

		2007
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 484.211
	Utili e Perdite presunte su azioni	- 234.585
	Utili realizzati su azioni	713.699
	Perdite realizzate su azioni	- 436.362
	Utili e perdite presunte su op.in valuta	- 475.906
	Utili realizzati su op.in valuta	52.653
	Perdite realizzate su op.in valuta	- 12.448
	Utili realizzati su titoli	213.710
	Perdite realizzate su titoli	- 638.178
	Spese su op. finanziarie	- 84.244
	Plus da cambi su titoli di debito	417.459
	Differenze su cambi e arrotondamenti	- 9

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	1.534.038	- 6.961
Titoli di debito quotati	10.696	- 49
Titoli di capitale quotati	156.165	42.752
Depositi bancari	204.068	-
Risultato della gestione cambi	-	- 435.710
Commissioni su operazioni finanziarie	-	- 81.046
Bolli su operazioni finanziarie	-	- 3.197
Totale	1.904.967	- 484.211

Al 31/12/2007 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2007, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2007
	Oneri di gestione	- 110.436
a)	Società di gestione	- 89.628
b)	Banca depositaria	-20.808
b1	Commissioni sul patrimonio	-13.714
b2	Commissioni C/C Gestore Finanziario	-7.094

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025% .
I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

	Gestore	2007
	ABN AMRO	- 17.100
	BNP PARIBAS	- 22.886
	CREDIT SUISSE	- 23.319
	GENERALI	- 13.156
	MPS	- 13.167
	Totale	- 89.628

I costi per il gestore Bnp Paribas pari ad euro - 22.886 sono comprensivi di euro - 19.866 di commissioni di overperformance riconosciute al gestore.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2007
	Margine della gestione finanziaria	1.310.320
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.420.756
40	Oneri di gestione	-110.436

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro 0.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2007
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	583.138
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	376.398
	Quote d'iscrizione	206.740

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 583.138, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2007.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro – 118.419, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro – 84.943, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro – 180, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro 20.994, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2007 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro – 400.590.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2007
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	29.898.745
Margine della gestione previdenziale	28.588.425
Margine della gestione finanziaria	1.310.320
Oneri amministrativi	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro – 79.990 rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio. L'imposta è stata assolta nei termini di legge.

	2007
a) Imposta sostitutiva	- 79.990

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	119.359.133
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	669.536
Contributi versati e accreditati (c)	29.841.099
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	89.460.389
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	727.182
Imposta Sostitutiva 11%	79.990

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2007
COMPARTO GARANTITO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2007
ATTIVITA'	
Fase di accumulo	
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	46.499.607
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	388.371
50 Crediti d'imposta	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	46.887.978
PASSIVITA'	
Fase di accumulo	
10 Passivita' della gestione previdenziale	- 5.298
20 Passività della gestione finanziaria	- 20.597
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	- 388.371
50 Debito d'imposta	- 85.167
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 499.433
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	46.388.545

	31/12/2007
CONTI D'ORDINE	-

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

	31/12/2007
Fase di accumulo	
10 Saldo della gestione previdenziale	16.425.618
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	960.342
40 Oneri di gestione	- 32.547
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	927.795
60 Saldo della gestione amministrativa	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	17.353.413
80 Imposta sostitutiva	- 85.167
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	17.268.246

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2007
Comparto Garantito**

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2007 risulta essere il seguente:

	31/12/2007
VOCI DEL PROSPETTO	
Investimenti diretti	-
Investimenti in gestione	45.848.091
Attività della gestione amministrativa	388.371
Proventi maturati e non riscossi	651.516
TOTALE ATTIVITA'	46.887.978
Passività gestione previdenziale	- 5.298
Passività gestione finanziaria	- 20.597
Passività gestione amministrativa	- 388.371
Oneri maturati e non liquidati	-
TOTALE PASSIVITA'	- 414.266
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	- 85.167
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	46.388.545
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	4.136.322
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,215

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2007, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2007	Numero	Controvalore
Quote in essere al 30/06/07	2.660.417,689	29.120.299,58
Quote emesse	1.477.152,924	16.439.540,00
Quote annullate	1.248,488	13.922,12
Quote in essere al 31/12/07	4.136.322,125	46.388.545,56

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2007	
		Parziali	Totali
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		-
20	Investimenti in gestione		46.499.607
a)	Depositi bancari	852.552	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	42.640.384	
d)	Titoli di debito quotati	-	
e)	Titoli di capitale quotati	2.355.155	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	-	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	651.516	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	-	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		388.371
a)	Cassa e depositi bancari	386.157	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	1.634	
e)	Ratei e risconti attivi	580	
50	Crediti d'imposta		-
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		46.887.978
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 5.298
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 5.247	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	- 51	
20	Passività della gestione finanziaria		- 20.597
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	
b)	Opzioni emesse	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	
d)	Altre passivita' della gestione finanziaria	- 20.597	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 388.371
a)	TFR	-	
b)	Altre passivita' della gestione amministrativa	- 79.214	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviata a esercizio successivo	- 309.157	
50	Debiti d'imposta		- 85.167
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 85.167	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 499.433
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		46.388.545
	Attivo netto al 01/07/2007		29.120.299
	Variazione Patrimonio netto dal 01/07/2007 al 31/12/2007		17.268.246

		31/12/2007
	CONTI D'ORDINE	-

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2007	
		Parziali	Totali
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale		16.425.618
a)	Contributi per le prestazioni	16.439.540	
b)	Anticipazioni	-	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 13.922	
d)	Trasformazioni in rendita	-	
e)	Erogazioni in conto capitale	-	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		960.342
a)	Dividendi e interessi	743.380	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	216.962	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	
40	Oneri di gestione		- 32.547
a)	Società di gestione	- 27.563	
b)	Banca depositaria	- 4.984	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		927.795
60	Saldo della gestione amministrativa		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	153.550	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 58.890	
c)	Spese generali ed amministrative	- 42.243	
d)	Spese per il personale	-	
e)	Ammortamenti	- 89	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	
g)	Oneri e proventi diversi	7.849	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	- 60.177	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		17.353.413
80	Imposta sostitutiva		- 85.167
a)	Imposta sostitutiva	- 85.167	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		17.268.246

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale
ATTIVITA'
10. Investimenti diretti

Al 31/12/2007, gli investimenti diretti sono pari a 0; il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2007 sono pari ad Euro 46.499.607 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente sul conto corrente rimborsi.

		31/12/2007	
		Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		46.499.607
a)	Depositi bancari	852.552	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	42.640.384	
e)	Titoli di capitale quotati	2.355.155	
l)	Ratei e risconti attivi	651.516	

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr.

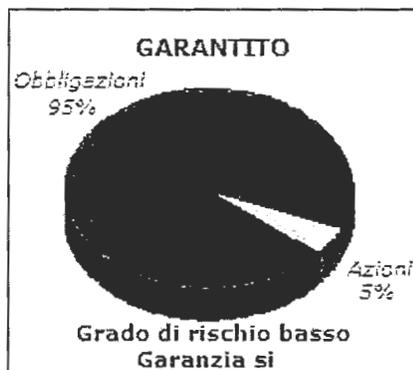
Orizzonte di investimento: breve (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Composizione: 95% obbligazioni – 5%azioni

Garanzia del capitale a scadenza: SI

Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; Tale gestione è stata affidata al Gestore Compagnia Assicuratrice Unipol Spa.



Durante il 2007, al gestore, sono state affidate risorse complessive così suddivise:

Gestore	Euro
Unipol	45.559.840
Totale	45.559.840

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2007	% su totale attività 2007
Depositi bancari	Divisa	Euro	
Conti EURO Gestore	EUR	837.996	1,79%
Totale		837.996	1,79%

INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2007	% su tot. attività 2007
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	42.640.384	91,00%
Titoli di stato Italia	23.371.017	49,88%
Titoli di stato altri paesi U.E.	19.269.367	41,12%
Quote di organismi di inv. collettivo	2.355.155	5,03%
Quote di fondi UE	2.355.155	5,03%
Totali	44.995.539	96,03%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2007.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Ctv	% su tot. Attività
1	EUR	O	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.450.000,00	4.405.188,50	9,40%
2	EUR	O	IT0004196918	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.550.000,00	3.541.196,00	7,56%
3	EUR	O	IT0001273363	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000,00	3.516.765,00	7,51%
4	EUR	O	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000,00	3.426.255,00	7,31%
5	EUR	O	DE0001141497	BUNDES OBLIGATION	3.400.000,00	3.329.484,00	7,11%
6	EUR	F	DE000A0F5UG3	ISHARES DJ EUR STOXX SUST 40	157.220,00	2.355.155,60	5,03%
7	EUR	O	IT0001338612	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.300.000,00	2.305.796,00	4,92%
8	EUR	O	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.150.000,00	2.211.533,00	4,72%
9	EUR	O	FR0000571432	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	1.998.000,00	4,26%
10	EUR	O	DE0001135168	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.800.000,00	1.857.060,00	3,96%
11	EUR	O	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.650.000,00	1.596.325,50	3,41%
12	EUR	O	DE0001135127	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000,00	1.508.700,00	3,22%
13	EUR	O	DE0001141471	BUNDES OBLIGATION	1.500.000,00	1.440.825,00	3,07%
14	EUR	O	DE0001135150	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.400.000,00	1.437.660,00	3,07%
15	EUR	O	FR0000186199	FRANCE (GOVT OF)	1.400.000,00	1.397.900,00	2,98%



16	EUR	O	DE0001135200	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.300.000,00	1.342.380,00	2,86%
17	EUR	O	FR0000186603	FRANCE (GOVT OF)	1.300.000,00	1.339.650,00	2,86%
18	EUR	O	IT0003799597	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000,00	1.272.245,00	2,72%
19	EUR	O	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.100.000,00	1.131.174,00	2,41%
20	EUR	O	BE0000295049	BELGIUM KINGDOM	1.000.000,00	1.041.410,00	2,22%
21	EUR	O	FR0000187023	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	1.037.000,00	2,21%
22	EUR	O	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000,00	995.320,00	2,12%
23	EUR	O	DE0001135192	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000,00	309.030,00	0,66%
24	EUR	O	IT0004224041	CERT DI CREDITO DEL TES	100.000,00	100.393,00	0,21%
25	EUR	O	DE0001141455	BUNDES OBLIGATION	100.000,00	99.094,00	0,21%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2007 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Totale	% su tot. attività
Titoli di stato Italia	23.371.017	-	23.371.017	49,88%
Titoli di stato altri paesi U.E.	-	19.269.367	19.269.367	41,12%
Quote di fondi UE	-	2.355.155	2.355.155	5,03%
Totale	23.371.017	21.624.522	44.995.539	96,03%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	44.995.539	44.995.539
Totali		44.995.539

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo	Media	% su Tot.Att.	
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	2,613	41,12%
TITOLI DI STATO	Italia	1,655	49,88%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 2,088.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	2.407.486	-
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	26.577.914	7.475.389
TITOLI DI STATO	Italia	25.969.951	2.703.970
Totali		54.955.351	10.179.359

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2007	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	-338,38	-0,000519508%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2007
l)	Ratei e risconti attivi	651.516
	Ratei attivi Gestori finanziari	640.100
	Ratei attivi c/c Fondo	10.621
	Ratei commissioni di retrocessione	795

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

Le Altre Attività della Gestione Finanziaria nel Comparto Garantito al 31/12/2007 risultano pari a zero.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2007.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 388.371.
Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari.

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al bilancio).

		31/12/2007
a)	Cassa e depositi bancari	386.157
	Cassa e depositi bancari amministrativi	386.157

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad Euro 1.634, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi a fornitori e crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 580, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2007 non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITA'
10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2007 le Passività della Gestione Previdenziale erano pari ad Euro – 5.298.
Le stesse sono così composte:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce comprende i debiti per rimborsi comprendono l'importo da liquidare loro i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.



	31/12/2007
a) Debiti della gestione previdenziale	- 5.247
Debiti per rimborsi	- 2.623
Erario 1004 c/ritenute su riscatti	- 2.143
Erario 1018 c/ritenute su riscatti	- 327
Erario Add. Regionale c/ritenute su riscatti	- 106
Erario Add. Comunale c/ritenute su riscatti	- 48

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

	31/12/2007
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 51
Debiti diversi	- 51

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2007 le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro – 20.597.

Esse sono così composte:

	31/12/2007
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 20.597
Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 15.737
Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 4.860

Al 31/12/2007 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2007.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro – 388.371.
Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce risulta pari a zero, in quanto il Fondo non ha personale dipendente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro – 79.214, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

	31/12/2007
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 79.214
Quote associative da conferire	- 47
Attr. altre passività della gestione amministrativa	- 79.167

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2007 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad Euro – 309.157.

50. Debito di imposta

Viene evidenziato il debito d'imposta 2007 versato ai sensi di legge.

	31/12/2007
a) Debiti d'imposta	- 85.167
Imposta sostitutiva	- 85.167

Conti d'ordine

Al 31/12/2007 non sono presenti operazioni di compravendita a termine.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio
10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2007 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 16.425.618.
Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

	2007
a) Contributi per le prestazioni	16.439.540
Contributi abbinati:	16.439.540
<i>Quota a carico aderente</i>	2.829.224
<i>Quota a carico azienda</i>	1.839.407
<i>TFR</i>	11.770.909
Contributi da Trasferimento in ingresso	-

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento in uscita o di rimborsi.

	31/12/2007
c) Trasferimenti e riscatti	- 13.922
Riscatti ad aderenti	- 11.300
Rimborsi ad aderenti	- 2.622

Al 31/12/2007 non sono presenti le voci:

- b) anticipazioni;
- d) trasformazioni in rendita;
- e) erogazioni in c/capitale;
- f) premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2007 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 960.342.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	31/12/2007
a) Dividendi e interessi	743.380
Interessi su cedole	674.138
Interessi su c/c Gestori Finanziari	46.609
Interessi su c/c Fondo	22.633

	31/12/2007
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	216.962
Utili e perdite presunte su titoli	210.813
Utili realizzati su titoli	63.525
Perdite realizzate su titoli	- 2.460
Spese su operazioni finanziarie	- 338
Bolli su operazioni finanziarie	- 5.633
Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	- 52.331
Commissioni di retrocessione	3.386

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	674.138	271.878
Fondi comuni	-	-52.331
Depositi bancari	69.242	-
Commissioni di retrocessione	-	3.386
Sopravvenienze finanziarie	-	-338
Bolli su operazioni finanziarie	-	-5.633
Totale	743.380	216.962

Al 31/12/2007 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- f) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2007 gli Oneri di Gestione sono così composti:

	31/12/2007
Oneri di gestione	- 32.547
a) Società di gestione	- 27.563
b) Banca depositaria	-4.984
<i>b1 Commissioni sul patrimonio</i>	- 4.860
<i>b2 Spese bancarie c/c Fondo</i>	- 124

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025% .
I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi della società di gestione sono così composti:

a) Società di gestione	31/12/2007
Unipol	27.563
Totale	27.563

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

	31/12/2007
Margine della gestione finanziaria	927.795
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	960.342
40 Oneri di gestione	- 32.547

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

	31/12/2007
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	153.550
Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	-
Quote di iscrizione	153.550

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 153.550, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2007.



b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro - 58.890, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro - 42.243, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro - 89, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 7.849, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2007 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 60.177.



70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		31/12/2007
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	17.353.413
	Margine della gestione previdenziale	16.425.618
	Margine della gestione finanziaria	927.795
	Oneri amministrativi	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari a Euro – 85.167, rappresenta l'accantonamento ad imposta sostitutiva dell'esercizio. L'imposta è stata versata nei termini di legge.

		31/12/2007
a)	Imposta sostitutiva	- 85.167
	Imposta sostitutiva	- 85.167

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2007
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	46.473.713
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	13.922
Contributi versati e accreditati (c)	16.593.090
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	29.120.300
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	774.245
Imposta Sostitutiva 11%	85.167