



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393
sito internet: www.fondoarco.it
E-mail: info@fondoarco.it

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

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

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dei settori Legno, sughero, mobile, arredamento e Boschi/forestali,
Laterizi e manufatti in cemento, Lapidei, Maniglie e dei Lapidei piccola industria Verona

ORGANI DEL FONDO

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Giuseppe Grassano

Vice Presidente

Remo Carboni

Consiglieri

Pietro Natale Baroni

Bruno Bruni

Giuliano Cantoni

Giorgio Fontana

Daniela Frattoloni

Paolo Gallo

Giacomo Ghirlandetti

Marcella Marra

Pompeo Naldi

Romeo Nardilli

Raffaele Rizzacasa

Alessandro Vardanega

Collegio dei Sindaci

Presidente

Tonino D'Ambrosi

Sindaci effettivi

Davide Guerra

Silvestro Stringhini

Fulvio Turchet

INDICE

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Comparto Bilanciato Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 – Comparto Garantito

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 – Comparto Bilanciato Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

| | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------|--|--------------------|-------------------|
| | ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Investimenti diretti | - | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 128.176.523 | 92.363.395 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 2.088.054 | 699.277 |
| 50 | Crediti d'imposta | 10.902 | - |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 130.275.479 | 93.062.672 |
| | PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 2.098.434 | 531.412 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 297.344 | 42.803 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 560.703 | 561.818 |
| 50 | Debiti d'imposta | 135.234 | 468.354 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 3.091.715 | 1.604.387 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 127.183.764 | 91.458.285 |
| | Conti d'ordine | | |
| | Crediti per contributi da ricevere | 19.406.703 | 6.697.064 |

2 – CONTO ECONOMICO

| | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|-----------|--|-------------------|-------------------|
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 33.984.915 | 16.441.596 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 2.103.212 | 5.008.844 |
| 40 | Oneri di gestione | - 221.515 - | 197.340 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 1.881.697 | 4.811.504 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - 16.801 | 3.859 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 35.849.811 | 21.256.959 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 124.332 - | 468.354 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 35.725.479 | 20.788.605 |

RENDICONTO COMPLESSIVO**1 – STATO PATRIMONIALE**

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 128.176.523 | 92.363.395 |
| a) Depositi bancari | 2.231.973 | 2.173.913 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 83.847.943 | 60.053.236 |
| d) Titoli di debito quotati | 1.417.927 | 501.228 |
| e) Titoli di capitale quotati | 19.264.485 | 14.264.851 |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 19.574.305 | 14.320.606 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 1.363.295 | 1.040.350 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 476.595 | 9.211 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 2.088.054 | 699.277 |
| a) Cassa e depositi bancari | 2.053.104 | 675.531 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | 1.679 |
| c) Immobilizzazioni materiali | 5.754 | 3.200 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 29.196 | 18.867 |
| 50 Crediti di imposta | 10.902 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 130.275.479 | 93.062.672 |

1 – STATO PATRIMONIALE

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------------|-------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 2.098.434 | 531.412 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 2.098.434 | 531.412 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 297.344 | 42.803 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 297.344 | 42.803 |
| e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 560.703 | 561.818 |
| a) TFR | 14.366 | 7.870 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 137.481 | 126.588 |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 408.856 | 427.360 |
| 50 Debiti di imposta | 135.234 | 468.354 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 3.091.715 | 1.604.387 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 127.183.764 | 91.458.285 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti per contributi da ricevere | 19.406.703 | 6.697.064 |

2 – CONTO ECONOMICO

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 33.984.915 | 16.441.596 |
| a) Contributi per le prestazioni | 38.563.672 | 20.087.427 |
| b) Anticipazioni | - 494.508 | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 3.341.714 | - 3.612.954 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 994.422 | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| g) Prestazioni periodiche | - | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - 37 | - 33.279 |
| i) Altre entrate previdenziali | 251.924 | 402 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 2.103.212 | 5.008.844 |
| a) Dividendi e interessi | 3.313.880 | 2.577.193 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - 1.210.668 | 2.431.651 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - 221.515 | - 197.340 |
| a) Società di gestione | - 180.104 | - 173.980 |
| b) Banca depositaria | - 41.411 | - 23.360 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 1.881.697 | 4.811.504 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - 16.801 | 3.859 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 1.416.585 | 969.334 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 234.241 | - 128.270 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 371.528 | - 284.344 |
| d) Spese per il personale | - 194.023 | - 152.135 |
| e) Ammortamenti | - 5.356 | - 3.279 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 30.618 | 29.913 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 408.856 | - 427.360 |
| l) Investimento avanzo entrate copertura oneri | - 250.000 | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 35.849.811 | 21.256.959 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 124.332 | - 468.354 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 35.725.479 | 20.788.605 |

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

È composto dai seguenti documenti:

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

Il bilancio è corredato della Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

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

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

Il bilancio di esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

ARCO è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 252 del 05 dicembre 2005, operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale, il cui scopo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di ARCO sono i lavoratori dipendenti dei settori Legno, sughero, mobile, arredamento e Boschivi/forestali, Laterizi e manufatti in cemento, Lapidei, Maniglie e dei Lapidei piccola industria Verona, delle parti istitutive e di ARCO.

ARCO ha ricevuto autorizzazione all'esercizio dell'attività da parte della COVIP in data 28 settembre 2000 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n. 106.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento fase di accumulo

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato Prudente, e sono stati istituiti due nuovi comparti (comparto Garantito e comparto Bilanciato Dinamico) ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti a cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo durante il 2007:

- Bilanciato Prudente: Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. con delega per alcune classi di attività a J.P. Morgan Asset Management Ltd London (Uk), e Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. (Credit Suisse dal 1° luglio 2007 ha sostituito il gestore Eurizon Capital SGR S.p.A.);
- Garantito: Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A con delega per alcune classi di attività a J.P. Morgan Asset Management Ltd London (Uk);
- Bilanciato Dinamico: Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A..

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato Prudente

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

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo, oltre 5 anni.

Grado di rischio: medio-basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la parte preponderante degli investimenti sarà orientata a strumenti finanziari di natura obbligazionaria con un limite minimo del 64% ed un limite massimo del 76% del patrimonio. La restante parte del complesso delle risorse finanziarie affidate in gestione sarà orientata a strumenti finanziari di natura azionaria con un limite minimo del 24% e massimo del 36% del patrimonio area Europa quotati.

Strumenti finanziari: titoli obbligazionari con rating medio-alto (investment grade); titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICVM azionari; derivati per la copertura del rischio per efficiente gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: Stati sovrani, Organismi sovranazionali, Governi, Agenzie, Corporates. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: area Europa.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

35% indice JPM EGBI 1-3y (obbligazioni titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni);

35% JPM EGBI All Maturity (obbligazioni titoli governativi area Euro);

30% indice MSCI Europe (azioni Europa -15 paesi).

Comparto Garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. Questo comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei contributi versati, al netto delle sole spese direttamente a carico dell'aderente e di eventuali anticipazioni e smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve periodo, fino a 5 anni.

Grado di rischio: basso.

Politica d'investimento:

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli di debito di breve/media durata (duration 3 anni).

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi nella divisa dell'euro dagli Stati membri dell'UE da emittenti pubblici e privati con rating minimo A-, e titoli di capitale o OICVM azionari quotati (in via residuale) in euro su mercati regolamentati con un massimo del 10% del totale delle attività.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti sovrani, enti sopranazionali, emittenti societari; è prevista la possibilità di investire su tutti i settori industriali.

Aree geografiche di investimento: esclusivamente Area Euro.

Rischio cambio: non presente.

Benchmark:

93% JP Morgan EMU 1- 5 (obbligazioni, titoli governativi a breve termine area Euro);

7% MSCI EMU (azioni area Euro).

Comparto Bilanciato Dinamico

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (oltre 10 anni).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra strumenti finanziari di natura obbligazionaria - con un limite minimo del 40% ed un limite massimo del 60% del patrimonio - e strumenti finanziari di natura azionaria per la restante parte. Gli strumenti di natura obbligazionaria saranno compresi nell'area Euro, gli strumenti azionari saranno globali.

Strumenti finanziari: titoli obbligazionari con rating medio-alto (investment grade); titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICVM sia obbligazionari sia azionari con limiti compatibili con quelli previsti per i titoli obbligazionari/azionari; derivati per la copertura del rischio o per efficiente gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: Stati sovrani, Organismi sovranazionali, Governi, Agenzie, Corporates. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE e mercati asiatici.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

25% indice JPM EGBI 1-3y (obbligazioni titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni);

25% indice Lehman Euro Aggregate (obbligazioni governative e corporate dell'area Euro);

30% indice MSCI Europe (azioni Europa - 15 paesi);

20% indice MSCI World ex Europa (azioni Globali escluso l'Europa).

Erogazione delle prestazioni

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

Banca Depositaria

Come previsto dall'art.7 del D.Lgs 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

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

Gestione amministrativa

A far data dal 1° dicembre 2005 la gestione amministrativa e contabile è stata assegnata al *service* Previnet S.p.A..

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2007 è effettuata ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e di valutazione adottati con riferimento alle voci principali:

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate sulla base del tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o alla voce 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione di tali elementi e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del costo storico, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative e quote iscrizione affluite a ciascun comparto d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 3.306 unità, per un totale di 41.602 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

| | ANNO 2007 | ANNO 2006 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 41.602 | 21.183 |
| Aziende attive | 3.306 | 1.952 |

⇒ Lavoratori attivi: 41.602

⇒ Comparto Bilanciato Prudente: 35.794

⇒ Comparto Garantito: 5.371

⇒ Comparto Bilanciato Dinamico: 2.178

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2007 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

Compensi spettanti ai componenti degli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2007 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

| | COMPENSI 2007 | COMPENSI 2006 |
|----------------|----------------------|----------------------|
| AMMINISTRATORI | 25.375 | 31.150 |
| SINDACI | 20.000 | 17.433 |
| TOTALE | 45.375 | 48.583 |

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75%, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni di tale società. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

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

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote incassate a copertura delle spese amministrative eccedenti il fabbisogno dell'esercizio sono state riscontate a copertura di futuri oneri di promozione, formazione e sviluppo del Fondo; sono indicate nelle seguenti specifiche voci, espressamente indicate dalla COVIP:

- Stato Patrimoniale: voce 40-c delle passività "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi"
- Conto Economico: voce 60-h "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi"

Comparabilità con esercizi precedenti

I saldi dell'esercizio 2007 sono comparabili con quelli dell'anno precedente, data la continuità nei criteri di rilevazione, valutazione e classificazione in bilancio delle voci.

In seguito all'avvio della gestione multicomparto dal mese di luglio 2007 la comparabilità è tuttavia limitata allo Stato Patrimoniale e al Conto Economico complessivi ed al rendiconto del comparto Prudente. Il comparto Prudente rappresenta infatti la continuazione della vecchia gestione monocomparto, mentre per i comparti Garantito e Dinamico il rendiconto viene presentato singolarmente per la prima volta in questo esercizio. I dati comparativi dell'esercizio 2006 vengono quindi indicati nella sola nota integrativa del comparto Prudente.

Numerosità media del personale impiegato

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

| Descrizione | Media 2007 | Media 2006 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti | 1 | 1 |
| Restante personale | 3 | 2 |
| Totale | 4 | 3 |

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato Prudente

3.1.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 124.189.231 | 92.363.395 |
| a) Depositi bancari | 2.133.932 | 2.173.913 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 81.706.663 | 60.053.236 |
| d) Titoli di debito quotati | 1.417.927 | 501.228 |
| e) Titoli di capitale quotati | 19.264.485 | 14.264.851 |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 18.272.867 | 14.320.606 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 1.345.230 | 1.040.350 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 48.127 | 9.211 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 1.893.000 | 699.277 |
| a) Cassa e depositi bancari | 1.861.718 | 675.531 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | 1.679 |
| c) Immobilizzazioni materiali | 5.150 | 3.200 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 26.132 | 18.867 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 126.082.231 | 93.062.672 |

3.1.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------------|-------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 2.007.470 | 531.412 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 2.007.470 | 531.412 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 295.582 | 42.803 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 295.582 | 42.803 |
| e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 537.437 | 561.818 |
| a) TFR | 12.858 | 7.870 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 123.053 | 126.588 |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 401.526 | 427.360 |
| 50 Debiti di imposta | 135.234 | 468.354 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.975.723 | 1.604.387 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 123.106.508 | 91.458.285 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti per contributi da ricevere | 17.370.022 | 6.697.064 |

3.1.2 – Conto Economico

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 29.905.511 | 16.441.596 |
| a) Contributi per le prestazioni | 34.498.739 | 20.087.427 |
| b) Anticipazioni | - | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - | - |
| d) Trasformazioni in rendita | 3.338.908 | 3.612.954 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | 994.422 | - |
| g) Prestazioni periodiche | - | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| i) Altre entrate previdenziali | 37 | 33.279 |
| | 234.647 | 402 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 2.114.113 | 5.008.844 |
| a) Dividendi e interessi | 3.295.325 | 2.577.193 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - | - |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 1.181.212 | 2.431.651 |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - | - |
| a) Società di gestione | 219.422 | 197.340 |
| b) Banca depositaria | - | - |
| | 178.314 | 173.980 |
| | - | - |
| | 41.108 | 23.360 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 1.894.691 | 4.811.504 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 16.745 | 3.859 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | 1.312.458 | 969.334 |
| c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| d) Spese per il personale | 209.658 | 128.270 |
| e) Ammortamenti | - | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | 334.244 | 284.344 |
| g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | 173.661 | 152.135 |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| l) Investimento avanzo entrate copertura oneri | 4.794 | 3.279 |
| | - | - |
| | 27.405 | 29.913 |
| | - | - |
| | 401.526 | 427.360 |
| | - | - |
| | 232.725 | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 31.783.457 | 21.256.959 |
| 80 Imposta sostitutiva | - | - |
| | 135.234 | 468.354 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 31.648.223 | 20.788.605 |

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | 2007 | | 2006 | |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | Numero | Controvalore | Numero | Controvalore |
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 6.567.827,763 | 91.458.285 | 5.347.751,198 | 70.669.680 |
| a) Quote emesse | 2.441.677,275 | 34.771.691 | 1.491.326,498 | 20.088.816 |
| b) Quote annullate | - 342.326,339 | - 4.866.180 | - 271.249,933 | - 3.647.220 |
| c) Variazione del valore quota | | 1.742.712 | | 4.347.009 |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | | 31.648.223 | | 20.788.605 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 8.667.178,699 | 123.106.508 | 6.567.827,763 | 91.458.285 |

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è pari a € 13,925.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è pari a € 14,204.

L'incremento del valore della quota nell'anno in esame è stato pari al 2%.

La somma algebrica tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2007 un importo di € 29.905.511 e nella colonna 2006 un importo di € 16.441.596, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2007:

| | | 31/12/2007 |
|----------------|--|-----------------------|
| | Investimenti diretti | - |
| | Investimenti in gestione | 123.384.380,24 |
| | Attività della gestione amministrativa | - |
| | Proventi maturati e non riscossi | 1.378.527,18 |
| | Crediti di imposta | - |
| (A) | TOTALE ATTIVITA' | 124.762.907,42 |
| | Passività della gestione previdenziale | 1.225.582,66 |
| | Passività della gestione finanziaria | 225.622,34 |
| | Passività della gestione amministrativa | - |
| | Oneri maturati e non liquidati | 69.959,78 |
| | Debiti di imposta | 135.234,21 |
| (B) | TOTALE PASSIVITA' | 1.656.398,99 |
| (A - B) | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | 123.106.508,43 |
| | Numero delle quote in essere | 8.667.178,699 |
| | Valore unitario della quota | 14,204 |

Nella tabella seguente si illustra la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2007:

| MESE | VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE) | NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI |
|----------------|--|-------------------------------------|--|
| Gennaio 2007 | 13,983 | 6.994.354,318 | 97.800.541,15 |
| Febbraio 2007 | 14,003 | 6.985.491,568 | 97.815.936,58 |
| Marzo 2007 | 14,073 | 6.948.061,602 | 97.782.938,41 |
| Aprile 2007 | 14,229 | 7.272.710,180 | 103.485.115,74 |
| Maggio 2007 | 14,298 | 7.241.616,733 | 103.539.893,43 |
| Giugno 2007 | 14,261 | 7.218.479,002 | 102.946.119,56 |
| Luglio 2007 | 14,184 | 7.773.716,003 | 110.258.837,49 |
| Agosto 2007 | 14,241 | 7.814.898,322 | 111.289.211,61 |
| Settembre 2007 | 14,288 | 7.814.368,353 | 111.653.889,39 |
| Ottobre 2007 | 14,422 | 8.639.669,673 | 124.604.547,53 |
| Novembre 2007 | 14,255 | 8.634.626,325 | 123.086.968,76 |
| Dicembre 2007 | 14,204 | 8.667.178,699 | 123.106.508,43 |

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 124.189.231

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. e Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A., le quali gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2007 si ripartisce come da tabella seguente:

| Gestore | Importo |
|---|--------------------|
| Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. | 61.680.952 |
| Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. | 62.193.916 |
| Totale | 123.874.868 |

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 14.516 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta e sul conto corrente rimborsi nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 33.297.

a) Depositi bancari

€ 2.133.932

La voce è composta per € 2.100.635 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 33.297 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti suddivisi per gestore è esposto nella tabella seguente:

| Descrizione conto | Saldo al 31/12/07 | Saldo al 31/12/06 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| UNIPOL C/C EUR 10014012 | 1.320.748 | 1.437.789 |
| UNIPOL C/C CHF 11029156 | - | 487 |
| UNIPOL C/C DKK 11029342 | - | 64 |
| UNIPOL C/C GBP 11029063 | - | 3.308 |
| UNIPOL C/C NOK 11064038 | - | 108 |
| UNIPOL C/C SEK 11029249 | - | 11 |
| UNIPOL C/C USD 11064131 | - | 134 |
| CSAM C/C EUR 10014105 | 773.175 | 482.040 |
| CSAM C/C CHF 11029528 | 5.283 | 4.715 |
| CSAM C/C DKK 11029714 | 37 | 1.457 |
| CSAM C/C GBP 11029435 | 1.323 | 7.657 |
| CSAM C/C USD 11029621 | - | 231.594 |
| CSAM C/C NOK 11073831 | 38 | - |
| CSAM C/C SEK 11029621 | 31 | - |
| Totale | 2.100.635 | 2.169.364 |

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 81.706.663

La composizione della voce risulta essere la seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Titoli di Stato Italia | 50.753.060 | 17.234.811 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 30.953.603 | 42.818.425 |
| Totale | 81.706.663 | 60.053.236 |

d) Titoli di debito quotati

€ 1.417.927

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|---------------------|---------------------|
| Titoli di debito quotati Italia | 668.058 | - |
| Titoli di debito quotati altri paesi UE | 600.820 | - |
| Titoli di debito quotati altri paesi OCSE | 149.049 | 501.228 |
| Totale | 1.417.927 | 501.228 |

e) Titoli di capitale quotati

€ 19.264.485

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|---------------------|---------------------|
| Titoli di capitale quotati Italia | - | 1.274.765 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi UE | 19.264.485 | 10.716.125 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE | - | 2.273.961 |
| Totale | 19.264.485 | 14.264.851 |

f) Titoli di debito non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.

€ 18.272.867

La voce è composta dalle quote di O.I.C.R. possedute alla fine dell'esercizio 2007. Nello specifico, trattasi delle quote della Sicav "JPM Europe Equity Fund", utilizzata dal gestore J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd., sub-delegato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., come veicolo per l'investimento azionario.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|--|--------------|---------------------------|--------------------|--------------|
| JPMORGAN F-EURP EQUITY-AAC= | LU0210530746 | I.G - OICVM UE | 18.272.867 | 14,49 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4 | IT0004196918 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 7.882.282 | 6,25 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | IT0001338612 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.208.820 | 3,34 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4 | FR0000186199 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.003.985 | 3,18 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25 | IT0003618383 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.887.130 | 3,08 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5 | IT0004254352 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.523.100 | 2,79 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | IT0004085244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.318.986 | 2,63 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5 | FR0106841887 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.975.100 | 2,36 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | IT0003872923 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.901.300 | 2,30 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | IT0003652077 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.844.195 | 2,26 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | IT0004008121 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.767.324 | 2,19 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4 | FR0000571432 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.743.254 | 2,18 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4 | IT0004220627 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.473.000 | 1,96 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | IT0003190912 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.466.240 | 1,96 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3 | IT0003799597 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.250.378 | 1,78 |
| BUNDESobligation 17/4/2009 3,25 | DE0001141448 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.013.457 | 1,60 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75 | FR0010415331 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.998.990 | 1,59 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75 | IT0004112816 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.932.775 | 1,53 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5 | ES0000012791 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.692.643 | 1,34 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4 | IT0004164775 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.655.752 | 1,31 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.637.818 | 1,30 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.637.544 | 1,30 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | IT0003535157 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.409.240 | 1,12 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5 | IT0003644769 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.405.976 | 1,12 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2008 ZERO COUPON | IT0004166812 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.248.468 | 0,99 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75 | DE0001135101 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.228.982 | 0,97 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2 | ES0000012932 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.135.099 | 0,90 |
| BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3 | BE0000302118 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.130.424 | 0,90 |
| BUNDESobligation 14/10/2011 3,5 | DE0001141497 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.124.815 | 0,89 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75 | NL0000102101 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.108.289 | 0,88 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | IT0004284334 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.098.020 | 0,87 |
| DEUTSCHE BANK AG -REG | DE0005140008 | I.G - TCapitale Q UE | 1.029.020 | 0,82 |
| TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 1.027.032 | 0,81 |
| BUNDESobligation 09/04/2010 3,25 | DE0001141463 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.023.973 | 0,81 |
| BAE SYSTEMS PLC | GB0002634946 | I.G - TCapitale Q UE | 1.017.088 | 0,81 |
| AXA | FR0000120628 | I.G - TCapitale Q UE | 1.013.430 | 0,80 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2009 3,6 | ES0000012882 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.008.328 | 0,80 |
| BP PLC | GB0007980591 | I.G - TCapitale Q UE | 1.004.834 | 0,80 |
| ALLIANZ AG-REG | DE0008404005 | I.G - TCapitale Q UE | 1.001.021 | 0,79 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | FR0000124141 | I.G - TCapitale Q UE | 999.200 | 0,79 |
| GLAXOSMITHKLINE PLC | GB0009252882 | I.G - TCapitale Q UE | 992.620 | 0,79 |
| SOCIETE GENERALE-A | FR0000130809 | I.G - TCapitale Q UE | 989.300 | 0,78 |
| LOREAL | FR0000120321 | I.G - TCapitale Q UE | 979.800 | 0,78 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | FR0000125007 | I.G - TCapitale Q UE | 972.445 | 0,77 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | DE0006231004 | I.G - TCapitale Q UE | 966.280 | 0,77 |
| RWE AG | DE0007037129 | I.G - TCapitale Q UE | 964.500 | 0,76 |
| SABMILLER PLC | GB0004835483 | I.G - TCapitale Q UE | 963.987 | 0,76 |
| QIAGEN N.V. | NL0000240000 | I.G - TCapitale Q UE | 963.950 | 0,76 |
| VODAFONE GROUP PLC NEW | GB00B16GWD56 | I.G - TCapitale Q UE | 943.904 | 0,75 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | DE0008430026 | I.G - TCapitale Q UE | 929.950 | 0,74 |
| Altri | | | 11.895.027 | 9,43 |
| Totale | | | 120.661.942 | 95,68 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------|--------------------|
| Titoli di Stato | 50.753.060 | 30.953.603 | - | - | 81.706.663 |
| Titoli di debito quotati | 668.058 | 600.820 | 149.049 | - | 1.417.927 |
| Titoli di capitale quotati | - | 19.264.485 | - | - | 19.264.485 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 18.272.867 | - | - | 18.272.867 |
| Depositi bancari | 2.133.932 | - | - | - | 2.133.932 |
| Totale | 53.555.050 | 69.091.775 | 149.049 | - | 122.795.874 |

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Divise/Voci | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|
| EUR | 81.706.663 | 1.417.927 | 32.614.920 | 2.127.220 | 117.866.730 |
| GBP | - | - | 4.922.432 | 1.323 | 4.923.755 |
| CHF | - | - | - | 5.283 | 5.283 |
| SEK | - | - | - | 31 | 31 |
| DKK | - | - | - | 37 | 37 |
| NOK | - | - | - | 38 | 38 |
| Totale | 81.706.663 | 1.417.927 | 37.537.352 | 2.133.932 | 122.795.874 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

| Denominazione | Codice ISIN | Data operazione | Data registrazione | Nominale | Divisa | Cambio | Controvalore Euro |
|---------------|--------------|-----------------|--------------------|----------|--------|--------|-------------------|
| BOUYGUES | FR0000120503 | 27/12/2007 | 02/01/2008 | 4.000 | EUR | 1,000 | 225.622 |

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

| Categoria | Codice ISIN | Descrizione titolo | Nominale | Controvalore | Duration | Duration media |
|---|-----------------------|---|-----------|--------------|----------|----------------|
| Titoli di debito quotati | ITALIA | | | | | 0,500 |
| | XS0201271045 | BANCA INTESA SPA 01/10/2014 FLOATING | 378.000 | 376.488 | 0,500 | |
| | XS0247757718 | UNICREDITO ITALIANO 15/03/2016 FLOATING | 300.000 | 296.938 | 0,500 | |
| Titoli di debito quotati | OCSE | | | | | 2,600 |
| | XS0329335052 | AUST & NZ BANKING GROUP 08/11/2010 4,625 | 150.000 | 150.054 | 2,600 | |
| Titoli di debito quotati | ALTRI PAESI UE | | | | | 2,208 |
| | XS0127984317 | RWE FINANCE BV 18/04/2008 5,375 | 200.000 | 207.859 | 0,291 | |
| | XS0322976415 | E.ON INTERNATIONAL FINAN 02/10/2012 5,125 | 300.000 | 304.093 | 4,087 | |
| | XS0327533617 | SANTANDER ISSUANCES 24/10/2017 VARIABLE | 100.000 | 101.148 | 0,500 | |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | ITALIA | | | | | 3,613 |
| | IT0001338612 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4.25 | 4.200.000 | 4.238.243 | 1,706 | |
| | IT0003190912 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | 2.400.000 | 2.515.805 | 3,531 | |

| Categoria | Codice ISIN | Descrizione titolo | Nominale | Controvalore | Duration | Duration media |
|---|-----------------------|--|-----------|--------------|----------|----------------|
| | IT0003357982 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75 | 850.000 | 885.122 | 4,319 | |
| | IT0003535157 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | 1.400.000 | 1.438.153 | 14,030 | |
| | IT0003618383 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25 | 3.900.000 | 3.955.592 | 5,477 | |
| | IT0003644769 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5 | 1.430.000 | 1.432.555 | 8,841 | |
| | IT0003652077 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | 2.883.000 | 2.862.391 | 1,218 | |
| | IT0003799597 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3 | 2.301.000 | 2.282.079 | 1,891 | |
| | IT0003872923 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | 3.000.000 | 2.904.907 | 2,293 | |
| | IT0003934657 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | 1.922.000 | 1.669.299 | 15,345 | |
| | IT0003993158 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING | 160.000 | 161.705 | 0,500 | |
| | IT0004008121 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | 2.800.000 | 2.802.020 | 1,026 | |
| | IT0004009673 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75 | 572.000 | 524.232 | 9,938 | |
| | IT0004085244 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | 3.336.000 | 3.324.455 | 1,373 | |
| | IT0004101447 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING | 205.000 | 210.305 | 0,500 | |
| | IT0004112816 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75 | 1.966.000 | 1.954.447 | 3,316 | |
| | IT0004164775 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4 | 1.726.000 | 1.684.268 | 7,218 | |
| | IT0004166812 | CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2008 ZERO COUPON | 1.300.000 | 1.248.468 | 1,003 | |
| | IT0004196918 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4 | 7.906.000 | 7.987.406 | 1,988 | |
| | IT0004220627 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4 | 2.500.000 | 2.494.038 | 3,790 | |
| | IT0004224041 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING | 92.000 | 93.680 | 0,500 | |
| | IT0004254352 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5 | 3.500.000 | 3.588.154 | 2,328 | |
| | IT0004284334 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | 1.100.000 | 1.107.855 | 4,170 | |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | ALTRI PAESI UE | | | | | 4,332 |
| | AT0000385992 | REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8 | 717.000 | 706.866 | 5,064 | |
| | BE0000302118 | BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3 | 1.140.000 | 1.139.208 | 0,716 | |
| | BE0000308172 | BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4 | 531.000 | 511.875 | 10,193 | |
| | DE0001135085 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75 | 500.000 | 517.130 | 12,700 | |
| | DE0001135101 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75 | 1.232.000 | 1.274.675 | 0,940 | |
| | DE0001135184 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5 | 845.000 | 888.720 | 3,109 | |
| | DE0001135242 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25 | 370.000 | 386.145 | 5,005 | |
| | DE0001135275 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | 1.820.000 | 1.709.820 | 15,597 | |
| | DE0001135309 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4 | 840.000 | 836.281 | 6,927 | |
| | DE0001135317 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75 | 909.000 | 907.837 | 7,149 | |
| | DE0001135325 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25 | 318.000 | 310.932 | 16,069 | |
| | DE0001135333 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25 | 300.000 | 305.624 | 7,501 | |
| | DE0001141448 | BUNDESREBLIGATION 17/4/2009 3,25 | 2.034.000 | 2.060.055 | 1,215 | |
| | DE0001141463 | BUNDESREBLIGATION 09/04/2010 3,25 | 1.042.000 | 1.048.586 | 2,094 | |
| | DE0001141471 | BUNDESREBLIGATION 08/10/2010 2,5 | 200.000 | 193.128 | 2,593 | |
| | DE0001141497 | BUNDESREBLIGATION 14/10/2011 3,5 | 1.150.000 | 1.133.393 | 3,446 | |
| | ES0000012791 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5 | 1.638.000 | 1.727.104 | 3,972 | |
| | ES0000012882 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2009 3,6 | 1.014.000 | 1.041.732 | 1,011 | |
| | ES0000012932 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2 | 1.237.000 | 1.182.640 | 15,391 | |
| | FR0000186199 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4 | 4.010.000 | 4.033.348 | 1,711 | |
| | FR0000187874 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5 | 539.000 | 559.618 | 3,406 | |
| | FR0000188328 | FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5 | 150.000 | 159.938 | 3,720 | |
| | FR0000571432 | FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4 | 2.746.000 | 2.818.281 | 1,229 | |
| | FR0010415331 | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75 | 2.100.000 | 2.052.781 | 7,469 | |
| | FR0106841887 | FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5 | 3.000.000 | 3.024.444 | 1,439 | |
| | NL0000102101 | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75 | 1.123.000 | 1.137.902 | 0,977 | |

Situazioni di conflitto di interesse

Il Fondo, nel corso del primo semestre dell'esercizio, ha rilevato alcune operazioni in conflitto di interessi effettuate dal gestore Eurizon Capital SGR S.p.A., su quote minime di patrimonio e, comunque, su titoli presenti nell'indice di riferimento (benchmark), segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta, nel portafoglio della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., la seguente posizione in conflitto di interessi:

| Denominazione | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore Euro |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------|-------------------|
| JPMORGAN F-EURP EQUITY-AAC= | LU0210530746 | 1.327.970 | EUR | 18.272.867 |
| Totale | | | | 18.272.867 |

Tale posizione è dovuta agli investimenti in azioni effettuate dal gestore J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd., sub-delegato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., attuati utilizzando la Sicav "JPM Europe Equity Fund" come previsto dalla convenzione stipulata che implica la retrocessione al Fondo delle commissioni di gestione. Tali operazioni sono state segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

| Categoria | Acquisti | Vendite | Saldo acquisti – vendite | Volume negoziato |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| Titoli di Stato Italia | 61.686.149 | 26.897.951 | 34.788.198 | 88.584.100 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 43.192.585 | 54.807.804 | - 11.615.219 | 98.000.389 |
| Titoli di debito quotati Italia | 673.345 | - | 673.345 | 673.345 |
| Titoli di debito quotati UE | 608.375 | - | 608.375 | 608.375 |
| Titoli di debito quotati OCSE | 149.540 | 503.321 | - 353.781 | 652.861 |
| Titoli di capitale quotati Italia | 1.836.722 | 3.114.330 | - 1.277.608 | 4.951.052 |
| Titoli di capitale quotati UE | 49.079.543 | 40.565.387 | 8.514.156 | 89.644.930 |
| Titoli di capitale quotati OCSE | 4.823.564 | 7.197.748 | - 2.374.184 | 12.021.312 |
| O.I.C.R. UE | 6.022.990 | 1.153.685 | 4.869.305 | 7.176.675 |
| Totale | 168.072.813 | 134.240.226 | 33.832.587 | 302.313.039 |

Commissioni di negoziazione

| Voci | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore | % sul volume negoziato |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Titoli di Stato Italia | 9 | - | 9 | 88.584.100 | - |
| Titoli di Stato altri paesi UE | - | - | - | 98.000.389 | - |
| Titoli di debito quotati Italia | - | - | - | 673.345 | - |
| Titoli di debito quotati UE | - | - | - | 608.375 | - |
| Titoli di debito quotati OCSE | - | - | - | 652.861 | - |
| Titoli di capitale quotati Italia | 1.362 | 2.189 | 3.551 | 4.951.052 | 0,072 |
| Titoli di capitale quotati UE | 106.269 | 62.690 | 168.959 | 89.644.930 | 0,189 |
| Titoli di capitale quotati OCSE | 10.302 | 12.359 | 22.661 | 12.021.312 | 0,189 |
| O.I.C.R. UE | - | - | - | 7.176.675 | - |
| Totale | 117.942 | 77.238 | 195.180 | 302.313.039 | 0,065 |

L'incidenza delle commissioni di negoziazione nell'esercizio precedente era pari allo 0,044%. Il maggior onere rilevato nell'esercizio è dovuto all'incremento dell'operatività dei gestori finanziari rispetto all'anno 2006. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.345.230

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ratei attivi per interessi su titoli di Stato | 1.326.577 | - |
| Ratei attivi per interessi su titoli di debito | 18.653 | 1.040.350 |
| Totale | 1.345.230 | 1.040.350 |

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ -

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 48.127

La voce è costituita interamente da crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ -

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ -

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

40 – Attività della gestione amministrativa**€ 1.893.000****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.861.718**

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|---------------------|---------------------|
| C/c raccolta n. 100000/22 | 1.288.649 | 111.500 |
| C/c rimborsi n. 100003/43 | 93.540 | 66.215 |
| C/c spese amministrative n. 51867/17 | 471.272 | 492.717 |
| Crediti verso banche per competenze da liquidare | 7.723 | 4.139 |
| Cassa e valori bollati | 534 | 960 |
| Totale | 1.861.718 | 675.531 |

b) Immobilizzazioni immateriali**€ -**

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite unicamente da spese elettorali capitalizzate sostenute nell'esercizio 2004, ammortizzate con un'aliquota del 25%; con la quota di ammortamento 2007 le spese sono state ammortizzate per l'intero valore storico:

| Immobilizzazioni immateriali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|------------------------------|---------------|--------------------|----------------------------|
| Spese elettorali 2004 | 6.012 | - 6.012 | - |
| Totale | 6.012 | - 6.012 | - |

c) Immobilizzazioni materiali**€ 5.150**

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da spese per macchine e attrezzature d'ufficio sostenute nell'esercizio 2006 e 2007 e da mobili e arredamento d'ufficio acquistati nel corso dell'esercizio, ammortizzate per un terzo del costo storico.

Macchine e attrezzature d'ufficio

| Immobilizzazioni materiali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|----------------------------|---------------|--------------------|----------------------------|
| Fotocopiatrice 2006 | 4.296 | - 2.864 | 1.432 |
| Pc e monitor 2007 | 1.354 | - 451 | 903 |
| Totale | 5.650 | - 3.315 | 2.335 |

Mobili e arredamento d'ufficio

| Immobilizzazioni materiali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|--------------------------------|---------------|--------------------|----------------------------|
| Armadio, scrivanie, sedie 2007 | 4.223 | - 1.408 | 2.815 |
| Totale | 4.223 | - 1.408 | 2.815 |

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Esistenze iniziali | 1.503 | 2.864 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | - | 5.577 |
| DECREMENTI DA | | |
| Ammortamenti | 1.503 | 3.291 |
| Rimanenze finali | - | 5.150 |

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 26.132

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Risconti attivi | 14.539 | 2.140 |
| Crediti verso fondi pensione per trasferimenti in ingresso da ricevere | 5.800 | 6.480 |
| Crediti verso aziende | 1.812 | - |
| Nota di credito | 1.674 | 4.363 |
| Crediti diversi | 1.654 | 90 |
| Crediti verso enti gestori | 528 | - |
| Anticipi a fornitori | 125 | - |
| Deposito postale | - | 5.600 |
| Crediti verso INAIL | - | 194 |
| Totale | 26.132 | 18.867 |

50 – Crediti di imposta

€ -

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 2.007.470

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.007.470

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Debiti verso aderenti per cambio comparto | 427.699 | - |
| Debiti verso aderenti per riscatto immediato | 303.119 | - |
| Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale | 224.976 | - |
| Debiti verso aderenti per anticipazioni | 136.485 | - |
| Debiti per trasferimenti in uscita | 105.669 | 5.044 |

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|------------------------|------------------------|
| Debiti verso aderenti per riscatto | 8.940 | 285.083 |
| Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati | 6.878 | 9.091 |
| Debiti verso aderenti per riscatto totale | 5.354 | - |
| Debiti verso aderenti per riscatto parziale | 639 | - |
| Debiti verso aderenti per riscatti agevolati | - | 180.230 |
| Erario c/ritenute su redditi da capitale | 34.653 | 4.355 |
| Erario c/addizionale regionale | 843 | 168 |
| Erario c/addizionale comunale | 359 | 62 |
| Contributi da riconciliare | 599.015 | 36.922 |
| Trasferimenti in ingresso da riconciliare | 90.938 | - |
| Contributi da rimborsare | 28.564 | 3.915 |
| Contributi da identificare | 27.529 | 62 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 10 | - |
| Trasferimenti in ingresso da ricevere | 5.800 | 6.480 |
| Totale | 2.007.470 | 531.412 |

I debiti verso aderenti per cambio comparto si riferiscono al trasferimento della posizione individuale ad un altro comparto d'investimento.

I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione ad ARCO per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine.

I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2008.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 295.582**

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse **€ -**

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria**€ 295.582**

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|---------------------|---------------------|
| Debiti per operazioni da regolare | 225.622 | - |
| Debiti per commissioni di gestione | 55.444 | 34.201 |
| Debiti per commissioni Banca Depositaria | 14.516 | 8.602 |
| Totale | 295.582 | 42.803 |

e) Debiti su operazioni forward / future**€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 537.437****a) TFR****€ 12.858**

L'ammontare della voce consiste di quanto maturato, secondo la normativa vigente, fino al 31 dicembre 2007 a favore del personale dipendente del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 123.053**

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|---------------------|---------------------|
| Fatture da ricevere fornitori | 76.662 | 25.939 |
| Fatture da ricevere Organi Sociali | - | 1.560 |
| Fornitori | 2.444 | 52.072 |
| Debiti verso Organi Sociali | 6.839 | 10.537 |
| Debiti verso personale per ferie maturate non godute | 6.730 | 2.164 |
| Debiti verso personale per gratifiche e mensilità aggiuntive | 4.443 | 3.510 |
| Debiti verso personale per rimborso spese | 101 | 796 |
| Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente | 5.850 | 7.071 |
| Erario c/ritenute su compensi lavoratori autonomi | 4.257 | 3.089 |
| Erario c/ritenute su compensi collaboratori e Amministratori | 2.164 | 3.784 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 6.565 | 13.055 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori e Amministratori | 1.680 | 2.037 |
| Debiti verso INAIL | 29 | - |
| Erario c/imposta sostitutiva su rivalutazione TFR | 22 | 11 |
| Debiti verso Fondi previdenziali e assistenziali dirigenti | 3.788 | - |
| Debiti verso Fondo ARCO per contributi dipendenti | 921 | - |
| Altri debiti | 558 | 963 |
| Totale | 123.053 | 126.588 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2007.

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2008.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 401.526**

In questa voce viene indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2006 era pari a € 427.360.

50 – Debiti di imposta **€ 135.234**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 18 febbraio 2008.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 123.106.508**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 126.082.231, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 2.975.723.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 17.370.022**

La voce è costituita per € 405.509 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 16.964.513 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2008 aventi competenza quarto trimestre 2007 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2008.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 29.905.511

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 34.498.739

La voce si articola come segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|------------------------|------------------------|
| Contributi lordi | 35.070.184 | 20.326.140 |
| Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari | 309.826 | 309.334 |
| Contributi per quote di iscrizione | - 159.162 | - 20.283 |
| Contributi per quote associative | - 722.109 | - 527.764 |
| Totale | 34.498.739 | 20.087.427 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|-----------|-----------|------------|------------|
| 5.367.217 | 6.570.624 | 23.132.343 | 35.070.184 |

b) Anticipazioni

€ 494.508

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2007.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 3.338.908

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|------------------------|------------------------|
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto – pagati | 252.481 | 1.332.682 |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto – da pagare | - | 285.083 |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto</i> | 252.481 | 1.617.765 |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato– pagati | 150.739 | 1.587.449 |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato – da pagare | - | 180.230 |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato</i> | 150.739 | 1.767.679 |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – pagati | 1.788.746 | - |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – non pagati | 302.147 | - |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato</i> | 2.090.893 | - |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – pagati | 10.542 | - |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale – non pagati | 639 | - |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale</i> | 11.181 | - |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale – pagati | 44.729 | - |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale – non pagati | 5.354 | - |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale</i> | 50.083 | - |

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|------------------------|------------------------|
| Trasferimenti posizioni individuali in uscita – pagati | 250.163 | 222.466 |
| Trasferimenti posizioni individuali in uscita – da pagare | 105.669 | 5.044 |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per trasferimenti</i> | 355.832 | 227.510 |
| <i>Trasferimenti per cambio comparto</i> | 427.699 | - |
| Totale complessivo | 3.338.908 | 3.612.954 |

Le posizioni riscattate sono pari a 713 unità, mentre le posizioni trasferite ad altre forme pensionistiche complementari sono complessivamente 59. Le posizioni che hanno richiesto un'anticipazione nel corso dell'esercizio sono pari a 109 unità.

d) Trasformazioni in rendita

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 994.422

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali

€ 37

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali

€ 234.647

La voce, per € 232.725, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 250.000 (di cui € 232.725 di competenza del comparto Bilanciato Prudente).

I rimanenti € 1.922 si riferiscono a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.114.113**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---|-----------------------|--|
| Titoli di Stato e organismi internazionali | 2.672.732 | - 792.364 |
| Titoli di debito quotati | 17.573 | - 1.685 |
| Titoli di capitale quotati | 439.386 | 503.026 |
| Quote di O.I.C.R. | - | - 917.043 |
| Depositi bancari | 165.634 | - |
| Risultato della gestione cambi | - | - 29.665 |
| Commissioni di retrocessione | - | 303.770 |
| Commissioni di negoziazione | - | - 195.180 |
| Oneri bancari, bolli e spese su operazioni | - | - 65.640 |
| Altri proventi di gestione e arrotondamenti | - | 13.569 |
| Totale | 3.295.325 | - 1.181.212 |

a) Dividendi e interessi**€ 3.295.325**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Interessi su depositi bancari | 165.634 | 92.258 |
| Interessi su cedole | 2.690.305 | 1.877.089 |
| Dividendi | 439.386 | 607.846 |
| Totale | 3.295.325 | 2.577.193 |

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 1.181.212**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|---------------------|---------------------|
| Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di capitale | 80.183 | 1.235.144 |
| Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato e titoli di debito | - 861.285 | - 922.026 |
| Profitti realizzati su titoli di Stato | 260.321 | 31.666 |
| Perdite realizzate su titoli di Stato | - 192.959 | - 623.705 |
| Perdite realizzate su titoli di debito quotati | - 126 | - 238 |
| Profitti realizzati su titoli di capitale quotati | 2.150.455 | 2.318.756 |
| Perdite realizzate su titoli di capitale quotati | - 1.531.565 | - 973.371 |
| Profitti realizzati da cambi su titoli | 73.526 | 115.136 |

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|------------------------|------------------------|
| Perdite realizzate da cambi su titoli | - 269.573 | - 40.714 |
| Profitti realizzati su quote di O.I.C.R. | 46.054 | 5.914 |
| Perdite realizzate su quote di O.I.C.R. | - 4.323 | - |
| Profitti non realizzati su quote di O.I.C.R. | 1.030.046 | 1.185.921 |
| Perdite non realizzate su quote di O.I.C.R. | - 1.988.820 | - |
| Differenze da cambi su depositi bancari in divisa | - 30.022 | 13.223 |
| Risultato gestione cambi | 357 | - |
| Commissioni di retrocessione | 303.770 | 74.785 |
| Commissioni di negoziazione | - 195.180 | - |
| Oneri bancari, bolli e spese su operazioni finanziarie | - 65.640 | - 8.456 |
| Altri proventi di gestione e arrotondamenti | 13.569 | 19.616 |
| Totale | - 1.181.212 | 2.431.651 |

40 – Oneri di gestione

€ 219.422

a) Società di gestione

€ 178.314

La voce si suddivide come da tabella seguente:

| Gestore | Commissioni di gestione 2007 | Commissioni di incentivo 2007 | Commissioni di gestione 2006 | Commissioni di incentivo 2006 |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. | 89.531 | - | 61.869 | 27.101 |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 36.943 | - | 61.030 | 23.980 |
| Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. | 51.840 | - | - | - |
| Totale | 178.314 | - | 122.899 | 51.081 |

b) Banca Depositaria

€ 41.108

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria. Al 31 dicembre 2006 tale costo era pari a € 23.360.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 1.894.691

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 2.114.113, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 219.422.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ 16.745**

Il risultato complessivamente negativo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 1.312.458**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|---------------------|---------------------|
| Quote di iscrizione | 144.638 | 20.283 |
| Quote iscrizione non versate dall'azienda | 14.524 | - |
| Quote associative | 711.012 | 527.764 |
| Quote associative da aderenti senza contribuzione | 11.097 | 9.552 |
| Quote <i>una tantum</i> copertura oneri | 1.749 | 2.451 |
| Entrate riscontate da esercizio precedente | 427.360 | 409.284 |
| Trattenute sulle uscite | 2.078 | - |
| Totale | 1.312.458 | 969.334 |

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2006, che è stato rinviato all'esercizio 2007 a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ 209.658**

La voce rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa/contabile fornito a partire dal 1° dicembre 2005 da Previnet S.p.A.

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Previnet S.p.A. | 209.658 | 128.270 |
| Totale | 209.658 | 128.270 |

c) Spese generali ed amministrative**€ 334.244**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Spese Organi Sociali</i> | | |
| Compensi lordi Amministratori | 24.165 | 33.057 |
| Spese per riunioni CdA e rimborsi spese Amministratori | 33.249 | 35.843 |
| Compensi lordi Sindaci | 22.340 | 21.756 |
| Rimborsi spese Sindaci | 594 | 3.564 |
| Spese elettorali | - | - |
| Spese assembleari e rimborsi spese Delegati | 4.603 | 14.605 |
| Spese assicurazioni Organi Sociali | 13.112 | 13.812 |
| <i>Società di revisione e attività di controllo</i> | | |
| Controllo gestione finanziaria | 16.744 | 15.840 |
| Controllo interno | 12.889 | 8.160 |
| Controllo interno - rimborsi spese | - | 744 |
| Società di revisione – revisione bilancio | 8.055 | 8.500 |
| Società di revisione – controllo contabile | 6.265 | 6.500 |
| Società di revisione – rimborsi spese | 4.923 | 4.500 |
| <i>Spese generali e amministrative</i> | | |
| Spese stampa e invio lettere e comunicazioni agli aderenti | 60.941 | 19.628 |
| Spese spedizioni, bolli e postali | 3.566 | 4.447 |
| Affitto locali | 35.335 | 38.936 |
| Spese telefoniche | 2.640 | 1.638 |
| Spese sito internet | 6.009 | 6.772 |
| Spese hardware e software | 204 | 720 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 5.170 | 7.304 |
| Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio | 4.209 | 3.599 |
| Spese grafiche e tipografiche | - | 216 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 644 | 1.620 |
| Servizi vari e spese generali varie | 2.480 | 723 |
| <i>Spese per prestazioni professionali</i> | | |
| Spese consulente del lavoro | 2.485 | 3.003 |
| Spese consulenza | 14.309 | 1.984 |
| Spese notarili | - | 4.311 |
| Vidimazioni, certificazioni, tasse | 305 | 2.440 |
| <i>Spese promozionali</i> | | |
| Spese promozionali | 26.330 | 3.705 |
| <i>Spese associative</i> | | |
| Servizi Mefop | 9.492 | 10.507 |
| Contributo annuale Covip | 9.096 | - |
| Quota annuale Assofondipensione | 4.028 | 4.500 |
| Rimborsi spese riunioni | 62 | 1.410 |
| Totale | 334.244 | 284.344 |

d) Spese per il personale**€ 173.661**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Retribuzioni lorde, ferie non godute, mensilità aggiuntive e gratifiche | 116.759 | 97.519 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 25.193 | 24.726 |
| Contributi fondi pensione | 10.580 | 7.088 |
| INAIL e contributi assistenziali dipendenti | 3.108 | 2.774 |
| TFR | 7.669 | 6.478 |
| Rimborsi spese, viaggi e trasferte dipendenti | 1.713 | 2.423 |
| Buoni pasto dipendenti | 3.100 | 2.105 |
| Premi assicurativi | 766 | 762 |
| Compensi e contributi collaboratori a progetto | 4.658 | 7.504 |
| Altri costi del personale | 115 | 756 |
| Totale | 173.661 | 152.135 |

e) Ammortamenti**€ 4.794**

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, consistenti nelle spese elettorali capitalizzate nell'esercizio 2004, all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

Si riporta di seguito il confronto con l'anno precedente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ammortamento spese elettorali | 1.503 | 1.679 |
| Ammortamento fotocopiatrice | 1.432 | 1.600 |
| Ammortamento pc e monitor | 451 | - |
| Ammortamento armadi, scrivanie, sedie | 1.408 | - |
| Totale | 4.794 | 3.279 |

g) Oneri e proventi diversi**€ 27.405**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|---|---------------------|---------------------|
| Interessi attivi su c/c spese amministrative | 17.729 | 12.074 |
| Interessi attivi su c/c rimborsi | 7.698 | 3.882 |
| Sopravvenienze attive | 6.221 | 33.260 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 3.394 | - |
| Altri proventi | 81 | 694 |
| Totale | 35.123 | 49.910 |

Oneri diversi

| Descrizione | Importo al 31/12/07 | Importo al 31/12/06 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Sopravvenienze passive | 6.396 | 17.717 |
| Oneri bancari | 906 | 1.376 |
| Interessi passivi c/c | 372 | - |
| Altri oneri | 44 | 904 |
| Totale | 7.718 | 19.997 |

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite da:

- oneri amministrativi emersi in misura superiore rispetto a quanto stanziato in chiusura del bilancio dell'esercizio precedente;
- storno di crediti verso fornitori risultati insussistenti.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 401.526**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2006 era pari a € 427.360.

l) Investimento avanzo entrate copertura oneri**€ 232.725**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 250.000 (di cui € 232.725 di competenza del comparto Bilanciato Prudente).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 31.783.457

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva € 135.234

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

| | |
|---|-------------------|
| Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2007 | 123.241.742 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2006 | 91.458.285 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2007 | 31.783.457 |
| + Anticipazioni, trasferimenti e riscatti dell'esercizio 2007 | 4.827.838 |
| - Contributi lordi incassati nell'esercizio 2007 | 35.381.895 |
| Base imponibile | 1.229.400 |
| Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2007 (voce 80 Conto Economico) | 135.234 |
| Posizione a debito verso l'Erario (voce 50 Passività) | 135.234 |

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 31.648.223

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.2.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 2.552.707 | - |
| a) Depositi bancari | 85.739 | - |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 2.141.280 | - |
| d) Titoli di debito quotati | - | - |
| e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 166.634 | - |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 18.065 | - |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 140.989 | - |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 118.816 | - |
| a) Cassa e depositi bancari | 116.630 | - |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | 360 | - |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 1.826 | - |
| 50 Crediti di imposta | 4.407 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.675.930 | - |

3.2.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 54.124 | - |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 54.124 | - |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 926 | - |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 926 | - |
| e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 14.364 | - |
| a) TFR | 899 | - |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 8.599 | - |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 4.866 | - |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 69.414 | - |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 2.606.516 | - |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti per contributi da ricevere | 1.213.879 | - |

3.2.2 – Conto Economico

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 2.590.224 | - |
| a) Contributi per le prestazioni | 2.582.168 | - |
| b) Anticipazioni | - | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 1.581 | - |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| g) Prestazioni periodiche | - | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| i) Altre entrate previdenziali | 9.637 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 13.017 | - |
| a) Dividendi e interessi | 17.554 | - |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - 4.537 | - |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - 1.095 | - |
| a) Società di gestione | - 894 | - |
| b) Banca depositaria | - 201 | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 11.922 | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - 37 | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 61.899 | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 14.652 | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - 22.225 | - |
| d) Spese per il personale | - 12.136 | - |
| e) Ammortamenti | - 335 | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 1.915 | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 4.866 | - |
| l) Investimento avanzo entrate copertura oneri | - 9.637 | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 2.602.109 | - |
| 80 Imposta sostitutiva | 4.407 | - |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 2.606.516 | - |

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | 2007 | |
|---|--------------------|------------------|
| | Numero | Controvalore |
| Quote in essere all'inizio del periodo | - | - |
| a) Quote emesse | 254.920,096 | 2.598.541 |
| b) Quote annullate | - 814,159 | - 8.317 |
| c) Variazione del valore quota | | 16.292 |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | | 2.606.516 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 254.105,937 | 2.606.516 |

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è pari a € 10,258.

L'incremento del valore della quota nel periodo in esame è stato pari al 2,58%.

La somma algebrica tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, di € 2.590.224, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2007:

| | | 31/12/2007 | |
|----------------|--|--------------|---------------------|
| | Investimenti diretti | - | |
| | Investimenti in gestione | 2.589.714,42 | |
| | Attività della gestione amministrativa | - | |
| | Proventi maturati e non riscossi | 18.414,41 | |
| | Crediti di imposta | 4.407,10 | |
| (A) | TOTALE ATTIVITA' | | 2.612.535,93 |
| | Passività della gestione previdenziale | 5.093,62 | |
| | Passività della gestione finanziaria | - | |
| | Passività della gestione amministrativa | - | |
| | Oneri maturati e non liquidati | 926,31 | |
| | Debiti di imposta | - | |
| (B) | TOTALE PASSIVITA' | | 6.019,93 |
| (A - B) | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 2.606.516,00 |
| | Numero delle quote in essere | | 254.105,937 |
| | Valore unitario della quota | | 10,258 |

Nella tabella seguente si illustra la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2007:

| MESE | VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE) | NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI |
|----------------|--|-------------------------------------|--|
| Gennaio 2007 | - | - | - |
| Febbraio 2007 | - | - | - |
| Marzo 2007 | - | - | - |
| Aprile 2007 | - | - | - |
| Maggio 2007 | - | - | - |
| Giugno 2007 | - | - | - |
| Luglio 2007 | 10,000 | 46.133,833 | 461.338,33 |
| Agosto 2007 | 10,109 | 55.536,739 | 561.440,47 |
| Settembre 2007 | 10,142 | 61.587,634 | 624.598,15 |
| Ottobre 2007 | 10,239 | 212.399,168 | 2.174.754,93 |
| Novembre 2007 | 10,271 | 249.045,527 | 2.557.846,89 |
| Dicembre 2007 | 10,258 | 254.105,937 | 2.606.516,00 |

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 2.552.707

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2007 si ripartisce come da tabella seguente:

| Gestore | Importo |
|---------------------------------------|------------------|
| Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. | 2.410.615 |
| Totale | 2.410.615 |

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 172 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta e sul conto corrente rimborsi nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 349 e i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 140.989.

a) Depositi bancari

€ 85.739

La voce è composta per € 85.390 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 349 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti è esposto nella tabella seguente:

| Descrizione conto | Saldo al 31/12/07 |
|--------------------------|--------------------------|
| UNIPOL C/C EUR 10039942 | 85.390 |
| Totale | 85.390 |

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 2.141.280

La composizione della voce risulta essere la seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--------------------------------|----------------------------|
| Titoli di Stato Italia | 1.577.335 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 563.945 |
| Totale | 2.141.280 |

d) Titoli di debito quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito quotati.

e) Titoli di capitale quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale quotati.

f) Titoli di debito non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.

€ 166.634

La voce è composta dalle quote di O.I.C.R. possedute alla fine dell'esercizio 2007.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|---|--------------|---------------------------|------------------|--------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | IT0003872923 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 551.247 | 20,60 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | IT0001338612 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 400.840 | 14,98 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4 | IT0004196918 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 279.160 | 10,43 |
| BUNDESobligation 09/10/2009 3,5 | DE0001141455 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 217.866 | 8,14 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | IT0004008121 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 207.549 | 7,76 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5 | FR0106841887 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 198.340 | 7,41 |
| JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A= | LU0210529490 | I.G - OICVM UE | 166.634 | 6,23 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING | IT0004224041 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 138.538 | 5,18 |
| BUNDESobligation 08/10/2010 2,5 | DE0001141471 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 95.990 | 3,59 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5 | FR0000187023 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 41.480 | 1,55 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25 | DE0001135150 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 10.270 | 0,38 |
| Totale | | | 2.307.914 | 86,25 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|-------------------|------------------|----------------|------------|----------|------------------|
| Titoli di Stato | 1.577.335 | 563.945 | - | - | 2.141.280 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 166.634 | - | - | 166.634 |
| Depositi bancari | 85.739 | - | - | - | 85.739 |
| Totale | 1.663.074 | 730.579 | - | - | 2.393.653 |

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Divise/Voci | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| EUR | 2.141.280 | - | 166.634 | 85.739 | 2.393.653 |
| Totale | 2.141.280 | - | 166.634 | 85.739 | 2.393.653 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono segnalazioni da effettuare in merito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

| Categoria | Codice ISIN | Descrizione titolo | Nominale | Controvalore | Duration | Duration media |
|--|-----------------------|---|----------|--------------|----------|----------------|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | ITALIA | | | | | 1,763 |
| | IT0001338612 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4.25 | 400.000 | 403.642 | 1,706 | |
| | IT0003872923 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | 570.000 | 551.932 | 2,293 | |
| | IT0004008121 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | 210.000 | 210.151 | 1,026 | |
| | IT0004196918 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4 | 280.000 | 282.883 | 1,988 | |
| | IT0004224041 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING | 138.000 | 140.520 | 0,500 | |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | ALTRI PAESI UE | | | | | 1,823 |
| | DE0001135150 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5.25 | 10.000 | 10.527 | 2,272 | |
| | DE0001141455 | BUNDES OBLIGATION 09/10/2009 3,5 | 220.000 | 219.612 | 1,673 | |
| | DE0001141471 | BUNDES OBLIGATION 08/10/2010 2,5 | 100.000 | 96.564 | 2,593 | |
| | FR0000187023 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5.5 | 40.000 | 41.883 | 2,564 | |
| | FR0106841887 | FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5 | 200.000 | 201.630 | 1,439 | |

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta, nel portafoglio della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., la seguente posizione in conflitto di interessi:

| Denominazione | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore Euro |
|------------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|
| JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A= | LU0210529490 | 10.934 | EUR | 166.634 |
| Totale | | | | 166.634 |

Tale posizione è dovuta agli investimenti in azioni effettuate dal gestore J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd., sub-delegato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., attuati utilizzando la Sicav "JPM Euroland Equity Fund" come previsto dalla convenzione stipulata che implica la retrocessione al Fondo delle

commissioni di gestione. Tali operazioni sono state segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

| Categoria | Acquisti | Vendite | Saldo acquisti – vendite | Volume negoziato |
|--------------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|
| Titoli di Stato Italia | 2.009.582 | 420.405 | 1.589.177 | 2.429.987 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 682.732 | 111.683 | 571.049 | 794.415 |
| O.I.C.R. UE | 172.437 | - | 172.437 | 172.437 |
| Totale | 2.864.751 | 532.088 | 2.332.663 | 3.396.839 |

Commissioni di negoziazione

| Voci | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore | % sul volume negoziato |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------------|------------------------|
| Titoli di Stato Italia | - | - | - | 2.429.987 | - |
| Titoli di Stato altri paesi UE | - | - | - | 794.415 | - |
| O.I.C.R. UE | - | - | - | 172.437 | - |
| Totale | - | - | - | 3.396.839 | - |

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 18.065

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali detenuti in portafoglio.

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|---------------------|
| Ratei attivi per interessi su titoli di Stato | 18.065 |
| Totale | 18.065 |

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ -

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 140.989

La voce è costituita da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'esercizio 2007.

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ -

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ -

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).**40 – Attività della gestione amministrativa**

€ 118.816

a) Cassa e depositi bancari

€ 116.630

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|---------------------|
| C/c raccolta n. 100000/22 | 90.055 |
| C/c rimborsi n. 100003/43 | 2.858 |
| C/c spese amministrative n. 51867/17 | 23.140 |
| Crediti verso banche per competenze da liquidare | 540 |
| Cassa e valori bollati | 37 |
| Totale | 116.630 |

b) Immobilizzazioni immateriali

€ -

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite unicamente da spese elettorali capitalizzate sostenute nell'esercizio 2004, ammortizzate con un'aliquota del 25%; con la quota di ammortamento 2007 le spese sono state ammortizzate per l'intero valore storico:

| Immobilizzazioni immateriali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|------------------------------|---------------|--------------------|----------------------------|
| Spese elettorali 2004 | 420 | - 420 | - |
| Totale | 420 | - 420 | - |

c) Immobilizzazioni materiali

€ 360

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da spese per macchine e attrezzature d'ufficio sostenute nell'esercizio 2006 e 2007, e mobili e arredamento d'ufficio acquistati nel corso dell'esercizio ammortizzate per un terzo del costo storico.

Macchine e attrezzature d'ufficio

| Immobilizzazioni materiali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|----------------------------|---------------|--------------------|----------------------------|
| Fotocopiatrice 2006 | 300 | - 200 | 100 |
| Pc e monitor 2007 | 95 | - 32 | 63 |
| Totale | 395 | - 232 | 163 |

Mobili e arredamento d'ufficio

| Immobilizzazioni materiali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Armadio, scrivanie, sedie 2007 | 295 | - 98 | 197 |
| Totale | 295 | - 98 | 197 |

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Esistenze iniziali | 105 | 200 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | | 390 |
| DECREMENTI DA | | |
| Ammortamenti | 105 | 230 |
| Rimanenze finali | - | 360 |

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.826

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|----------------------------|
| Risconti attivi | 1.016 |
| Crediti verso fondi pensione per trasferimenti in ingresso da ricevere | 405 |
| Crediti verso aziende | 126 |
| Nota di credito | 117 |
| Crediti diversi | 116 |
| Crediti verso enti gestori | 37 |
| Anticipi a fornitori | 9 |
| Totale | 1.826 |

50 – Crediti di imposta

€ 4.407

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 54.124

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 54.124

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|------------------------|
| Debiti verso aderenti per riscatto immediato | 1.582 |
| Contributi da riconciliare | 41.861 |
| Trasferimenti in ingresso da riconciliare | 6.355 |
| Contributi da rimborsare | 1.996 |
| Contributi da identificare | 1.924 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 1 |
| Trasferimenti in ingresso da ricevere | 405 |
| Totale | 54.124 |

I debiti verso aderenti per riscatto immediato consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione ad ARCO, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 926**

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse **€ -**

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 926**

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|---------------------|
| Debiti per commissioni di gestione | 394 |
| Debiti per commissioni di garanzia | 360 |
| Debiti per commissioni Banca Depositaria | 172 |
| Totale | 926 |

e) Debiti su operazioni forward / future **€ -**

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 14.364****a) TFR****€ 899**

L'ammontare della voce consiste di quanto maturato, secondo la normativa vigente, fino al 31 dicembre 2007 a favore del personale dipendente del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 8.599**

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|---------------------|
| Fatture da ricevere fornitori | 5.357 |
| Fornitori | 171 |
| Debiti verso Organi Sociali | 478 |
| Debiti verso personale per ferie maturate non godute | 470 |
| Debiti verso personale per gratifiche e mensilità aggiuntive | 311 |
| Debiti verso personale per rimborso spese | 7 |
| Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente | 409 |
| Erario c/ritenute su compensi lavoratori autonomi | 298 |
| Erario c/ritenute su compensi collaboratori e Amministratori | 150 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 459 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori e Amministratori | 117 |
| Debiti verso INAIL | 2 |
| Erario c/imposta sostitutiva su rivalutazione TFR | 2 |
| Debiti verso Fondi previdenziali e assistenziali dirigenti | 329 |
| Debiti verso Fondo ARCO per contributi dipendenti | 39 |
| Totale | 8.599 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2007.

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2008.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 4.866**

In questa voce viene indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta

€ -

Non figurano debiti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 2.606.516**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 2.675.930, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 69.414.

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ 1.213.879**

La voce è costituita per € 28.338 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 1.185.541 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2008 aventi competenza quarto trimestre 2007 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2008.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 2.590.224

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.582.168

La voce si articola come segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|---------------------|
| Contributi lordi | 2.501.301 |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso per cambio comparto | 140.989 |
| Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari | 1.465 |
| Contributi per quote di iscrizione | - 29.957 |
| Contributi per quote associative | - 31.630 |
| Totale | 2.582.168 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|---------|----------|-----------|-----------|
| 166.942 | 215.580 | 2.118.779 | 2.501.301 |

b) Anticipazioni

€ -

Non sono state erogate anticipazioni del corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 1.581

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|---------------------|
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – pagati | - |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – non pagati | 1.581 |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato</i> | 1.581 |
| Totale complessivo | 1.581 |

Le posizioni riscattate sono pari a 4 unità e non ci sono posizioni trasferite ad altre forme pensionistiche complementari.

d) Trasformazioni in rendita

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

f) Premi per prestazioni accessorie € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

i) Altre entrate previdenziali € 9.637

La voce si riferisce interamente al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 250.000 (di cui € 9.637 di competenza del comparto Garantito).

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 13.017

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Titoli di Stato e organismi internazionali | 15.007 | 1.060 |
| Quote di O.I.C.R. | - | - 5.802 |
| Depositi bancari | 2.547 | - |
| Commissioni di retrocessione | - | 575 |
| Oneri bancari, bolli e spese su operazioni | - | - 370 |
| Totale | 17.554 | - 4.537 |

a) Dividendi e interessi € 17.554

La voce si compone come da seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|-------------------------------|---------------------|
| Interessi su depositi bancari | 2.547 |
| Interessi su cedole | 15.007 |
| Totale | 17.554 |

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie € 4.537

La voce si articola come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|--------------------------------|
| Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato e titoli di debito | - 338 |
| Profitti realizzati su titoli di Stato | 1.498 |
| Perdite realizzate su titoli di Stato | - 100 |
| Perdite non realizzate su quote di O.I.C.R. | - 5.802 |
| Commissioni di retrocessione | 575 |
| Oneri bancari, bolli e spese su operazioni finanziarie | - 370 |
| Totale | - 4.537 |

40 – Oneri di gestione

€ 1.095

a) Società di gestione

€ 894

La voce si suddivide come da tabella seguente:

| Gestore | Commissioni di gestione 2007 | Commissioni di garanzia 2007 |
|---------------------------------------|---|---|
| Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. | 469 | 425 |
| Totale | 469 | 425 |

b) Banca Depositaria

€ 201

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 11.922

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 13.017, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 1.095.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ 37**

Il risultato complessivamente negativo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 61.899**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|---------------------|
| Quote di iscrizione | 26.445 |
| Quote iscrizione non versate dall'azienda | 3.512 |
| Quote associative | 28.407 |
| Quote associative da aderenti senza contribuzione | 3.223 |
| Quote <i>una tantum</i> copertura oneri | 122 |
| Trattenute sulle uscite | 190 |
| Totale | 61.899 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ 14.652**

La voce rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa/contabile fornito a partire dal 1° dicembre 2005 da Previnet S.p.A.

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|-----------------|---------------------|
| Previnet S.p.A. | 14.652 |
| Totale | - |

c) Spese generali ed amministrative**€ 22.225**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|----------------------------|
| <i>Spese Organi Sociali</i> | |
| Compensi lordi Amministratori | 1.688 |
| Spese per riunioni CdA e rimborsi spese Amministratori | 2.324 |
| Compensi lordi Sindaci | 1.561 |
| Rimborsi spese Sindaci | 42 |
| Spese assembleari e rimborsi spese Delegati | 321 |
| Spese assicurazioni Organi Sociali | 916 |
| <i>Società di revisione e attività di controllo</i> | |
| Controllo gestione finanziaria | 37 |
| Controllo interno | 901 |
| Società di revisione – revisione bilancio | 563 |
| Società di revisione – controllo contabile | 438 |
| Società di revisione – rimborsi spese | 344 |
| <i>Spese generali e amministrative</i> | |
| Spese stampa e invio lettere e comunicazioni agli aderenti | 4.259 |
| Spese spedizioni, bolli e postali | 250 |
| Affitto locali | 2.469 |
| Spese telefoniche | 185 |
| Spese sito internet | 420 |
| Spese hardware e software | 14 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 361 |
| Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio | 294 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 45 |
| Servizi vari e spese generali varie | 173 |
| <i>Spese per prestazioni professionali</i> | |
| Spese consulente del lavoro | 174 |
| Spese consulenza | 1.000 |
| Vidimazioni, certificazioni, tasse | 21 |
| <i>Spese promozionali</i> | |
| Spese promozionali | 1.840 |
| <i>Spese associative</i> | |
| Servizi Mefop | 663 |
| Contributo annuale Covip | 636 |
| Quota annuale Assofondipensione | 282 |
| Rimborsi spese riunioni | 4 |
| Totale | 22.225 |

d) Spese per il personale**€ 12.136**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|----------------------------|
| Retribuzioni lorde, ferie non godute, mensilità aggiuntive e gratifiche | 8.160 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 1.761 |
| Contributi fondi pensione | 739 |
| INAIL e contributi assistenziali dipendenti | 217 |
| TFR | 536 |
| Rimborsi spese, viaggi e trasferte dipendenti | 119 |
| Buoni pasto dipendenti | 217 |
| Premi assicurativi | 54 |
| Compensi e contributi collaboratori a progetto | 325 |
| Altri costi del personale | 8 |
| Totale | 12.136 |

e) Ammortamenti**€ 335**

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, consistenti nelle spese elettorali capitalizzate nell'esercizio 2004, all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

Si riporta di seguito il confronto con l'anno precedente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Ammortamento spese elettorali | 105 |
| Ammortamento fotocopiatrice | 100 |
| Ammortamento pc e monitor | 32 |
| Ammortamento armadi, scrivanie, sedie | 98 |
| Totale | 335 |

g) Oneri e proventi diversi**€ 1.915**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|----------------------------|
| Interessi attivi su c/c spese amministrative | 1.239 |
| Interessi attivi su c/c rimborsi | 538 |
| Sopravvenienze attive | 435 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 237 |
| Altri proventi | 5 |
| Totale | 2.454 |

Oneri diversi

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|------------------------|----------------------------|
| Sopravvenienze passive | 447 |
| Oneri bancari | 63 |
| Interessi passivi c/c | 26 |
| Altri oneri | 3 |
| Totale | 539 |

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite da:

- oneri amministrativi emersi in misura superiore rispetto a quanto stanziato in chiusura del bilancio dell'esercizio precedente;
- storno di crediti verso fornitori risultati insussistenti.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 4.866**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

l) Investimento avanzo entrate copertura oneri**€ 9.637**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 250.000 (di cui € 9.637 di competenza del comparto Garantito).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 2.602.109

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva € 4.407

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

| | |
|---|------------------|
| Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2007 | 2.602.109 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2006 | - |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2007 | 2.602.109 |
| + Anticipazioni, trasferimenti e riscatti dell'esercizio 2007 | 1.581 |
| - Contributi lordi incassati nell'esercizio 2007 | 2.643.754 |
| Base imponibile | - 40.064 |
| Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2007 (voce 80 Conto Economico) | 4.407 |
| Posizione a credito verso l'Erario (voce 50 Attività) | 4.407 |

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 2.606.516

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato Dinamico

3.3.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 1.434.585 | - |
| a) Depositi bancari | 12.302 | - |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| d) Titoli di debito quotati | - | - |
| e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 1.134.804 | - |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 287.479 | - |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 76.238 | - |
| a) Cassa e depositi bancari | 74.756 | - |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | 244 | - |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 1.238 | - |
| 50 Crediti di imposta | 6.495 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.517.318 | - |

3.3.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 36.840 | - |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 36.840 | - |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 836 | - |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 836 | - |
| e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 8.902 | - |
| a) TFR | 609 | - |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 5.829 | - |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 2.464 | - |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 46.578 | - |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.470.740 | - |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti per contributi da ricevere | 822.802 | - |

3.3.2 – Conto Economico

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 1.489.180 | - |
| a) Contributi per le prestazioni | 1.482.765 | - |
| b) Anticipazioni | - | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 1.225 | - |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| g) Prestazioni periodiche | - | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| i) Altre entrate previdenziali | 7.640 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 23.918 | - |
| a) Dividendi e interessi | 1.001 | - |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 24.919 | - |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | 998 | - |
| a) Società di gestione | 896 | - |
| b) Banca depositaria | 102 | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 24.916 | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 19 | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 42.228 | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | 9.931 | - |
| c) Spese generali ed amministrative | 15.059 | - |
| d) Spese per il personale | 8.226 | - |
| e) Ammortamenti | 227 | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 1.298 | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 2.464 | - |
| l) Investimento avanzo entrate copertura oneri | 7.638 | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 1.464.245 | - |
| 80 Imposta sostitutiva | 6.495 | - |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 1.470.740 | - |

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | 2007 | |
|---|--------------------|------------------|
| | Numero | Controvalore |
| Quote in essere all'inizio del periodo | - | - |
| a) Quote emesse | 147.628,795 | 1.493.018 |
| b) Quote annullate | - 382,396 | - 3.838 |
| c) Variazione del valore quota | | - 18.440 |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | | 1.470.740 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 147.246,399 | 1.470.740 |

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è pari a € 9,988.

Il decremento del valore della quota nel periodo in esame è stato pari allo 0,12%.

La somma algebrica tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, € 1.489.180, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2007:

| | | 31/12/2007 | |
|----------------|--|--------------|---------------------|
| | Investimenti diretti | - | |
| | Investimenti in gestione | 1.467.508,45 | |
| | Attività della gestione amministrativa | - | |
| | Proventi maturati e non riscossi | 182,63 | |
| | Crediti di imposta | 6.494,59 | |
| (A) | TOTALE ATTIVITA' | | 1.474.185,67 |
| | Passività della gestione previdenziale | 2.609,32 | |
| | Passività della gestione finanziaria | - | |
| | Passività della gestione amministrativa | - | |
| | Oneri maturati e non liquidati | 836,39 | |
| | Debiti di imposta | - | |
| (B) | TOTALE PASSIVITA' | | 3.445,71 |
| (A - B) | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 1.470.739,96 |
| | Numero delle quote in essere | | 147.246,399 |
| | Valore unitario della quota | | 9,988 |

Nella tabella seguente si illustra la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2007:

| MESE | VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE) | NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI |
|----------------|--|-------------------------------------|--|
| Gennaio 2007 | - | - | - |
| Febbraio 2007 | - | - | - |
| Marzo 2007 | - | - | - |
| Aprile 2007 | - | - | - |
| Maggio 2007 | - | - | - |
| Giugno 2007 | - | - | - |
| Luglio 2007 | 10,000 | 22.656,385 | 226.563,85 |
| Agosto 2007 | 10,054 | 29.612,565 | 297.727,56 |
| Settembre 2007 | 10,089 | 31.925,155 | 322.101,02 |
| Ottobre 2007 | 10,194 | 107.813,932 | 1.099.063,03 |
| Novembre 2007 | 10,040 | 144.070,470 | 1.446.441,7 |
| Dicembre 2007 | 9,988 | 147.246,399 | 1.470.739,96 |

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.434.585

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A., la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2007 si ripartisce come da tabella seguente:

| Gestore | Importo |
|---|------------------|
| Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. | 1.147.533 |
| Totale | 1.147.533 |

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 87 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta e sul conto corrente rimborsi nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 183 e i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 286.120.

a) Depositi bancari

€ 12.302

La voce è composta per € 12.119 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 183 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti suddivisi per gestore è esposto nella tabella seguente:

| Descrizione conto | Saldo al 31/12/07 | Saldo al 31/12/06 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| CSAM C/C EUR 10039008 | 8.904 | - |
| CSAM C/C USD 11080082 | 1.517 | - |
| CSAM C/C JPY 11080175 | 1.698 | - |
| Totale | 12.119 | - |

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ -

Non sono detenuti titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

d) Titoli di debito quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito quotati.

e) Titoli di capitale quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale quotati.

f) Titoli di debito non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.

€ 1.134.804

La voce è composta dalle quote di O.I.C.R. possedute alla fine dell'esercizio 2007 emesse da CREDIT SUISSE AM Fund Service.

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|------------------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------|
| CS EQTY FD LX DVD EUROPE-B | LU0168301355 | I.G - OICVM UE | 298.974 | 19,70 |
| CREDIT SUISSE BF LUX ST EU-B | LU0049546616 | I.G - OICVM UE | 209.361 | 13,80 |
| CREDIT SUISSE BF LUX EURO-B | LU0049559866 | I.G - OICVM UE | 209.105 | 13,78 |
| CREDIT SUISSE EQ-USA VALUE-B | LU0187731129 | I.G - OICVM UE | 149.610 | 9,86 |
| CREDIT SUISSE-MONEY MK EUR-B | LU0090865873 | I.G - OICVM UE | 106.004 | 6,99 |
| CREDIT SUISSE EQ-ITALY-B | LU0055733355 | I.G - OICVM UE | 99.451 | 6,55 |
| CREDIT SUISSE EQ-JP MG JPY-B | LU0055734247 | I.G - OICVM UE | 27.484 | 1,81 |
| CREDIT SUISSE BF-CORP EURO-B | LU0143530623 | I.G - OICVM UE | 22.695 | 1,50 |
| CREDIT SUISSE EQ-SM CP JPN-B | LU0052263174 | I.G - OICVM UE | 12.120 | 0,80 |
| Totale | | | 1.134.804 | 74,79 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|-------------------|---------------|------------------|------------|----------|------------------|
| Quote di O.I.C.R. | - | 1.134.804 | - | - | 1.134.804 |
| Depositi bancari | 12.302 | - | - | - | 12.302 |
| Totale | 12.302 | 1.134.804 | - | - | 1.147.106 |

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Divise/Voci | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| EUR | - | - | 945.590 | 9.087 | 954.677 |
| USD | - | - | 149.610 | 1.517 | 151.127 |
| JPY | - | - | 39.604 | 1.698 | 41.302 |
| Totale | - | - | 1.134.804 | 12.302 | 1.147.106 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono segnalazioni da effettuare in merito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta, nel portafoglio di Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A., le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

| Denominazione | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore Euro |
|------------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|
| CREDIT SUISSE EQ-ITALY-B | LU0055733355 | 223 | EUR | 99.451 |
| CREDIT SUISSE BF LUX EURO-B | LU0049559866 | 570 | EUR | 209.105 |
| CREDIT SUISSE EQ-JP MG JPY-B | LU0055734247 | 225 | JPY | 27.484 |
| CS EQTY FD LX DVD EUROPE-B | LU0168301355 | 1.656 | EUR | 298.974 |
| CREDIT SUISSE EQ-SM CP JPN-B | LU0052263174 | 23 | JPY | 12.120 |
| CREDIT SUISSE BF-CORP EURO-B | LU0143530623 | 1.871 | EUR | 22.695 |
| CREDIT SUISSE EQ-USA VALUE-B | LU0187731129 | 16.013 | USD | 149.610 |
| CREDIT SUISSE-MONEY MK EUR-B | LU0090865873 | 249 | EUR | 106.004 |
| CREDIT SUISSE BF LUX ST EU-B | LU0049546616 | 1.628 | EUR | 209.361 |
| Totale | | | | 1.134.804 |

Tali posizioni sono dovute agli investimenti effettuati dal gestore Credit Suisse Asset Management SIM, utilizzando Sicav di Credit Suisse, come previsto dalla convenzione stipulata che implica la retrocessione al Fondo delle commissioni di gestione. Tali operazioni sono state segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

| Categoria | Acquisti | Vendite | Saldo acquisti – vendite | Volume negoziato |
|---------------|------------------|---------------|--------------------------|------------------|
| O.I.C.R. UE | 1.255.974 | 93.400 | 1.162.574 | 1.349.374 |
| Totale | 1.255.974 | 93.400 | 1.162.574 | 1.349.374 |

Commissioni di negoziazione

| Voci | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore | % sul volume negoziato |
|---------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------------|------------------------|
| O.I.C.R. UE | - | - | - | 1.349.374 | - |
| Totale | - | - | - | 1.349.374 | - |

i) Opzioni acquistate

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ -

Non ci sono ratei e risconti attivi su titoli o azioni.

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ -

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 287.479

La voce è costituita per € 1.359 da crediti per commissioni di retrocessione e per € 286.120 da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'esercizio 2007.

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ -

Non sono previsti investimenti in gestione assicurativa.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ -

Non ci sono margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 76.238

a) Cassa e depositi bancari

€ 74.756

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|---------------------|
| C/c raccolta n. 100000/22 | 61.042 |
| C/c rimborsi n. 100003/43 | 1.937 |
| C/c spese amministrative n. 51867/17 | 11.386 |
| Crediti verso banche per competenze da liquidare | 366 |
| Cassa e valori bollati | 25 |
| Totale | 74.756 |

b) Immobilizzazioni immateriali

€ -

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite unicamente da spese elettorali capitalizzate sostenute nell'esercizio 2004, ammortizzate con un'aliquota del 25%; con la quota di ammortamento 2007 le spese sono state ammortizzate per l'intero valore storico:

| Immobilizzazioni immateriali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Spese elettorali 2004 | 285 | - 285 | - |
| Totale | 285 | - 285 | - |

c) Immobilizzazioni materiali

€ 244

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da spese per macchine e attrezzature d'ufficio sostenute nell'esercizio 2006 e 2007, e mobili e arredamento d'ufficio acquistati nel corso dell'esercizio ammortizzate per un terzo del costo storico.

Macchine e attrezzature d'ufficio

| Immobilizzazioni materiali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Fotocopiatrice 2006 | 204 | - 136 | 68 |
| Pc e monitor 2007 | 64 | - 21 | 43 |
| Totale | 268 | - 157 | 111 |

Mobili e arredamento d'ufficio

| Immobilizzazioni materiali | Costo storico | Fondo ammortamento | Valore al 31 dicembre 2007 |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Armadio, scrivanie, sedie 2007 | 200 | - 67 | 133 |
| Totale | 200 | - 67 | 133 |

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Esistenze iniziali | 71 | 136 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | | 264 |
| DECREMENTI DA | | |
| Ammortamenti | 71 | 156 |
| Rimanenze finali | - | 244 |

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.238

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|------------------------|
| Risconti attivi | 689 |
| Crediti verso fondi pensione per trasferimenti in ingresso da ricevere | 275 |
| Crediti verso aziende | 86 |
| Nota di credito | 79 |
| Crediti diversi | 78 |
| Crediti verso enti gestori | 25 |
| Anticipi a fornitori | 6 |
| Totale | 1.238 |

50 – Crediti di imposta

€ 6.495

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 36.840

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 36.840

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|------------------------|
| Debiti verso aderenti per riscatto immediato | 1.225 |
| Contributi da riconciliare | 28.375 |
| Trasferimenti in ingresso da riconciliare | 4.308 |
| Contributi da rimborsare | 1.353 |
| Contributi da identificare | 1.304 |
| Trasferimenti in ingresso da ricevere | 275 |
| Totale | 36.840 |

I debiti verso aderenti per riscatto immediato consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione ad ARCO, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 836

a) Debiti per operazioni di pronti contro termine

€ -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

b) Opzioni emesse

€ -

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

c) Ratei e risconti passivi

€ -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 836

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|---------------------|
| Debiti per commissioni di gestione | 749 |
| Debiti per commissioni Banca Depositaria | 87 |
| Totale | 836 |

e) Debiti su operazioni forward / future

€ -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 8.902

a) TFR

€ 609

L'ammontare della voce consiste di quanto maturato, secondo la normativa vigente, fino al 31 dicembre 2007 a favore del personale dipendente del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 5.829

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|---------------------|
| Fatture da ricevere fornitori | 3.631 |
| Fornitori | 116 |
| Debiti verso Organi Sociali | 324 |
| Debiti verso personale per ferie maturate non godute | 319 |
| Debiti verso personale per gratifiche e mensilità aggiuntive | 210 |
| Debiti verso personale per rimborso spese | 5 |
| Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente | 277 |
| Erario c/ritenute su compensi lavoratori autonomi | 202 |
| Erario c/ritenute su compensi collaboratori e Amministratori | 103 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 311 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori e Amministratori | 80 |
| Debiti verso INAIL | 1 |
| Erario c/imposta sostitutiva su rivalutazione TFR | 1 |
| Debiti verso Fondi previdenziali e assistenziali dirigenti | 179 |
| Debiti verso Fondo ARCO per contributi dipendenti | 44 |

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---------------|------------------------|
| Altri debiti | 26 |
| Totale | 5.829 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore del service amministrativo e al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali di competenza dell'esercizio 2007.

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2008.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 2.464**

In questa voce viene indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta **€ -**

Non figurano debiti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 1.470.740**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 1.517.318, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 46.578.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 822.802**

La voce è costituita per € 19.209 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 803.593 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2008 aventi competenza quarto trimestre 2007 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2008.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 1.489.180

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

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.482.765

La voce si articola come segue:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|------------------------|
| Contributi lordi | 1.238.390 |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso per cambio comparto | 286.120 |
| Contributi per quote di iscrizione | - 20.918 |
| Contributi per quote associative | - 20.827 |
| Totale | 1.482.765 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|---------|----------|---------|-----------|
| 140.743 | 208.598 | 889.049 | 1.238.390 |

b) Anticipazioni

€ -

Non sono state erogate anticipazioni del corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 1.225

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|------------------------|
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – pagati | - |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato – non pagati | 1.225 |
| <i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato</i> | 1.225 |
| Totale complessivo | 1.225 |

Le posizioni riscattate sono pari a 3 unità e non ci sono posizioni trasferite ad altre forme pensionistiche complementari.

d) Trasformazioni in rendita

€ -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -

Non sono state erogate liquidazioni in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

g) Prestazioni periodiche € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

h) Altre uscite previdenziali € -

Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.

i) Altre entrate previdenziali € 7.640

La voce per € 7.638 si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 250.000 (di cui € 7.638 di competenza del comparto Bilanciato Dinamico).

I rimanenti € 2 si riferiscono a differenze generatesi su operazioni di sistemazione di posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 23.918**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Quote di O.I.C.R. | - | - 27.769 |
| Depositi bancari | 1.001 | - |
| Risultato della gestione cambi | - | - 287 |
| Commissioni di retrocessione | - | 3.306 |
| Oneri bancari, bolli e spese su operazioni | - | - 169 |
| Totale | 1.001 | - 24.919 |

a) Dividendi e interessi**€ 1.001**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|-------------------------------|---------------------|
| Interessi su depositi bancari | 1.001 |
| Totale | 1.001 |

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**€ 24.919**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|---------------------|
| Profitti realizzati su quote di O.I.C.R. | 349 |
| Perdite realizzate su quote di O.I.C.R. | - 927 |
| Profitti non realizzati su quote di O.I.C.R. | 1.293 |
| Perdite non realizzate su quote di O.I.C.R. | - 24.258 |
| Profitti realizzati da cambi su quote di O.I.C.R. | 107 |
| Perdite realizzate da cambi su quote di O.I.C.R. | - 1.092 |
| Profitti non realizzati da cambi su quote di O.I.C.R. | 73 |
| Perdite non realizzate da cambi su quote di O.I.C.R. | - 3.314 |
| Differenze da cambi su depositi bancari in divisa | - 287 |
| Commissioni di retrocessione | 3.306 |
| Oneri bancari, bolli e spese su operazioni finanziarie | - 169 |
| Totale | - 24.919 |

40 – Oneri di gestione**€ 998****a) Società di gestione****€ 896**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

| Gestore | Commissioni di gestione 2007 | Commissioni di incentivo 2007 |
|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. | 896 | - |
| Totale | 896 | - |

b) Banca Depositaria**€ 102**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria**€ 24.916**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, data dalla somma fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 23.918, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 998.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ 19**

Il risultato complessivamente negativo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 42.228**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|---------------------|
| Quote di iscrizione | 19.534 |
| Quote iscrizione non versate dall'azienda | 1.384 |
| Quote associative | 19.598 |
| Quote associative da aderenti senza contribuzione | 1.229 |
| Quote <i>una tantum</i> copertura oneri | 83 |
| Trattenute sulle uscite | 400 |
| Totale | 42.228 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 9.931**

La voce rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa/contabile fornito a partire dal 1° dicembre 2005 da Previnet S.p.A.

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|-----------------|---------------------|
| Previnet S.p.A. | 9.931 |
| Totale | 9.931 |

c) Spese generali ed amministrative**€ 15.059**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|--|----------------------------|
| <i>Spese Organi Sociali</i> | |
| Compensi lordi Amministratori | 1.145 |
| Spese per riunioni CdA e rimborsi spese Amministratori | 1.574 |
| Compensi lordi Sindaci | 1.058 |
| Rimborsi spese Sindaci | 28 |
| Spese assembleari e rimborsi spese Delegati | 218 |
| Spese assicurazioni Organi Sociali | 621 |
| <i>Società di revisione e attività di controllo</i> | |
| Controllo gestione finanziaria | 19 |
| Controllo interno | 611 |
| Società di revisione – revisione bilancio | 382 |
| Società di revisione – controllo contabile | 297 |
| Società di revisione – rimborsi spese | 233 |
| <i>Spese generali e amministrative</i> | |
| Spese stampa e invio lettere e comunicazioni agli aderenti | 2.887 |
| Spese spedizioni, bolli e postali | 169 |
| Affitto locali | 1.674 |
| Spese telefoniche | 125 |
| Spese sito internet | 285 |
| Spese hardware e software | 10 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 245 |
| Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio | 199 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 31 |
| Servizi vari e spese generali varie | 117 |
| <i>Spese per prestazioni professionali</i> | |
| Spese consulente del lavoro | 118 |
| Spese consulenza | 677 |
| Vidimazioni, certificazioni, tasse | 14 |
| <i>Spese promozionali</i> | |
| Spese promozionali | 1.247 |
| <i>Spese associative</i> | |
| Servizi Mefop | 450 |
| Contributo annuale Covip | 431 |
| Quota annuale Assofondipensione | 191 |
| Rimborsi spese riunioni | 3 |
| Totale | 15.059 |

d) Spese per il personale**€ 8.226**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|----------------------------|
| Retribuzioni lorde, ferie non godute, mensilità aggiuntive e gratifiche | 5.531 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 1.193 |
| Contributi fondi pensione | 501 |
| INAIL e contributi assistenziali dipendenti | 148 |
| TFR | 363 |
| Rimborsi spese, viaggi e trasferte dipendenti | 81 |
| Buoni pasto dipendenti | 147 |
| Premi assicurativi | 36 |
| Compensi e contributi collaboratori a progetto | 221 |
| Altri costi del personale | 5 |
| Totale | 8.226 |

e) Ammortamenti**€ 227**

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, consistenti nelle spese elettorali capitalizzate nell'esercizio 2004, all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

Si riporta di seguito il confronto con l'anno precedente:

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Ammortamento spese elettorali | 71 |
| Ammortamento fotocopiatrice | 68 |
| Ammortamento pc e monitor | 21 |
| Ammortamento armadi, scrivanie, sedie | 67 |
| Totale | 227 |

g) Oneri e proventi diversi**€ 1.298**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

Proventi diversi

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|---|----------------------------|
| Interessi attivi su c/c spese amministrative | 840 |
| Interessi attivi su c/c rimborsi | 364 |
| Sopravvenienze attive | 295 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 161 |
| Altri proventi | 3 |
| Totale | 1.663 |

Oneri diversi

| Descrizione | Importo al 31/12/07 |
|------------------------|----------------------------|
| Sopravvenienze passive | 303 |
| Oneri bancari | 43 |
| Interessi passivi c/c | 18 |
| Altri oneri | 1 |
| Totale | 365 |

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite da:

- oneri amministrativi emersi in misura superiore rispetto a quanto stanziato in chiusura del bilancio dell'esercizio precedente;
- storno di crediti verso fornitori risultati insussistenti.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 2.464**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

l) Investimento avanzo entrate copertura oneri**€ 7.638**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 250.000 (di cui € 7.638 di competenza del comparto Bilanciato Dinamico).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 1.464.245

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva € 6.495

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

| | |
|---|------------------|
| Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2007 | 1.464.245 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2006 | - |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2007 | 1.464.245 |
| + Anticipazioni, trasferimenti e riscatti dell'esercizio 2007 | 1.225 |
| - Contributi lordi incassati nell'esercizio 2007 | 1.524.512 |
| Base imponibile | - 59.042 |
| Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2007 (voce 80 Conto Economico) | 6.495 |
| Posizione a credito verso l'Erario (voce 50 Attività) | 6.495 |

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 1.470.740

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

Milano, 20/03/2008

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Giuseppe Grassano