



**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2007**

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

FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCIO AL 31/12/2007

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/07</i>		<i>31/12/06</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		215.710.281		160.520.891
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		381.046		186.859
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		216.091.327		160.707.750
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-4.734.166		-1.619.367
20 Passività della gestione finanziaria		-146.271		-86.911
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-381.046		-186.859
50 Debiti di imposta		-227.359		-715.472
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-5.488.842		-2.608.609
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		210.602.485		158.099.141
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di acquisti e vendite a termine in divisa		110.374		38.382.998
Titoli acquisiti a titolo gratuito		780		780
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/07</i>		<i>31/12/06</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		49.516.855		17.833.632
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		3.479.144		7.538.057
40 Oneri di gestione		-265.296		-211.825
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		3.213.848		7.326.232
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		52.730.703		25.159.864
80 Imposta sostitutiva		-227.359		-715.472
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		52.503.344		24.444.392

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/07</i>		<i>31/12/06</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		215.710.281		160.520.891
a) Depositi bancari	13.150.819		1.922.424	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	126.637.025		91.454.895	
d) Titoli di debito quotati	8.399.011		7.961.131	
e) Titoli di capitale quotati	51.386.188		56.844.208	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	14.550		0	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	13.782.185		1.541.002	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.340.503		797.231	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		381.046		186.859
a) Cassa e depositi bancari	303.671		115.835	
b) Immobilizzazioni immateriali	4.913		6.745	
c) Immobilizzazioni materiali	48.896		37.952	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	23.566		26.327	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		216.091.327		160.707.750
ATTIVITA' DESTINATA ALLE PRESTAZIONI				
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-4.734.166		-1.619.367
a) Debiti della gestione previdenziale	-3.137.439		-1.472.131	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.596.727		-147.236	
20 Passività della gestione finanziaria		-146.271		-86.911
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-65.544		-79.411	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-80.727		-7.500	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-381.046		-186.859
a) TFR	-16.672		-13.394	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-291.577		-128.640	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-72.797		-44.825	
50 Debiti di imposta		-227.359		-715.472
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-227.359		-715.472	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-5.488.842		-2.608.609
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		210.602.485		158.099.141

CONTI D'ORDINE				
Operazioni di acquisti e vendite a termine in divisa		0		0
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	110.374		38.382.998	
Debiti per operazioni di acquisti a termine in divisa	-110.374		-38.382.998	
Titoli acquisiti a titolo gratuito		0		0
Crediti per titoli MEFOP in c/deposito c/MPS	780		780	
N/S titoli MEFOP in c/deposito c/MPS	-780		-780	

CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/07</i>		<i>31/12/06</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		49.516.855		17.833.632
a) Contributi per le prestazioni	61.012.647		30.498.571	
b) Anticipazioni	-139.183		0	
c) Trasferimenti e riscatti	-11.356.609		-12.664.939	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Prestazioni acquisite	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		3.479.144		7.538.057
a) Dividendi e interessi	5.331.447		4.040.297	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.852.303		3.497.760	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-265.296		-211.825
a) Societa' di gestione	-193.830		-169.883	
b) Banca depositaria	-71.466		-41.942	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		3.213.848		7.326.232
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.336.928		887.740	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-411.406		-278.540	
c) Spese generali ed amministrative	-530.189		-317.644	
d) Spese per il personale	-311.035		-236.045	
e) Ammortamenti	-14.858		-12.663	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	3.357		1.977	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-72.797		-44.825	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		52.730.703		25.159.864
80 Imposta sostitutiva		-227.359		-715.472
a) Imposta sostitutiva	-227.359		-715.472	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		52.503.344		24.444.392

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo 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 PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D. Lgs. 124/1993 - è stato redatto applicando le Istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dal 01 luglio, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 2 comparti:

Comparto Bilanciato (già monocomparto) caratterizzato dalla linea di investimento prudente (70% obbligazioni e 30 % azioni) le cui risorse sono state affidate ai gestori Eurizon, Pioneer e Credit Agricole;

Comparto Garantito destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata affidata al gestore Eurizon Vita.

Alla data 30 giugno 07 è stato determinato il patrimonio del Fondo e il relativo valore quota. Successivamente, secondo le modalità stabilite dal Fondo e comunicate nelle note informative, il numero delle quote in essere alla gestione monocomparto è stato attribuito alla gestione del comparto Bilanciato.

COMPARTO	NUMERO QUOTE	ANDP AL 30/06/07	% ANDP
BILANCIATO	13.064.095	173.267.254	100
GARANTITO	0	0	0
TOTALE	13.064.095	173.267.254	100

Gestione amministrativa

Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Accenture Insurance Services SpA.

Banca depositaria

La banca depositaria è il MPS Finance Banca Mobiliare SpA.

Gestori finanziari

I gestori finanziari del fondo, individuati dal Consiglio di Amministrazione, sono Pioneer Investment Management Sgr pA, Credit Agricole Asset Management Sgr pA e Eurizon Capital Sgr pA per il comparto Bilanciato e Eurizon Capital Sgr pA, per il comparto Garantito.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 13 febbraio 2004 il testo di convenzione con i Gestori Finanziari, successivamente inviato in COVIP per approvazione, e da questa approvato in data 23 settembre 2004.

In data 15 ottobre 2004 il patrimonio del fondo, precedentemente tenuto in liquidità, è stato conferito ai tre gestori, che nella seconda metà del mese di ottobre hanno compiuto i passi necessari per adeguare la composizione del portafoglio alla linea dettata dal benchmark. Dal 1 novembre 2004 ha avuto inizio la rilevazione del confronto con il benchmark.

Il mandato, in scadenza il 31 ottobre 2007, è stato prorogato fino al 31 dicembre 2007, per consentire l'avvio del multicomparto con il 1 gennaio 2008.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 14 maggio 2007 il testo di convenzione con Eurizon Vita Spa per il comparto Garantito.

In data 2 novembre 2007 è avvenuto il primo conferimento nel comparto Garantito.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
- 3 le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 i contributi destinati alla copertura delle quote associative che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 le poste del conto economico sono espone in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 i contributi vengono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che siano stati abbinati

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

Il bilancio del Fondo è formato dal bilancio di chiusura della gestione monocomparto al 30/06/07 e per il periodo dal 01 luglio al 31 dicembre 07 da due rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi; gli schemi non presentano il raffronto con i dati con l'esercizio precedente non essendo lo stesso possibile, ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e del flusso contributivo del periodo.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal fondo in fase di avvio del gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 1.320.328:

- Il saldo del conto corrente contributi 100.49, pari ad Euro 1.005.603, che accoglie l'incasso delle contribuzioni
- Il saldo del conto corrente rimborsi aziende/aderenti 100381, pari ad Euro 29.585, che accoglie l'incasso delle contribuzioni in attesa di restituzione alle aziende
- Il saldo positivo di Euro 285.140 riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro 1.320.328:

- Il saldo dei debiti per contributi da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 415.552, che accoglie la contropartita dei contributi incassati in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo dei debiti verso Bilanciato per i contributi riconciliati e in attesa di essere versati al comparto di destinazione per Euro 856.638
- Il saldo dei debiti verso Garantito per i contributi riconciliati e in attesa di essere versati al comparto di destinazione per Euro 9.142

- Il saldo negativo di Euro 3.624 riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza.
- Il saldo di Euro 120 per debiti verso la gestione amministrativa non ancora regolato.
- Il saldo di Euro 35.252 per debiti verso aziende da rimborsare.

Alla data di approvazione del Bilancio, i contributi che al 31/12/07 risultavano in via di abbinamento, si sono ridotti a Euro 83.106.

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato dall'Assemblea del 5 aprile 2004, sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	63.972	53.819
SINDACI	24.182	26.770
TOTALE	88.154	80.589

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

L'andamento delle quote a tutto il 2007 risulta rappresentato come segue:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2007	Controvalore	Numero 2006	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	12.168.585,393	158.099.141	10.751.998,501	133.654.749
QUOTE EMESSE	4.649.302,612	61.430.281,364	2.491.074,924	31.320.060
QUOTE ANNULLATE	-905.952,405	-12.008.468,781	-1.074.488,032	-13.486.471
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		3.081.531,393		6.610.803
TOTALE	15.911.935,600	210.602.485	12.168.585,393	158.099.141

Il valore della quota del comparto Bilanciato al 31/12/2007 era pari a 13,247.

Il valore della quota del comparto Garantito al 31/12/2007 era pari a 10,044.

CONTO ECONOMICO	DATI AL 30/06/07		DATI AL 31/12/07		
	MONO Euro	MONO Euro	GARANTITO Euro	BILANCIATO Euro	2007 Euro
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale	11.747.476	-	564.391	37.204.988	49.516.855
a) Contributi per le prestazioni	17.275.294	-	564.391	43.172.962	61.012.647
b) Anticipazioni	- 38.040	-	-	101.143	139.183
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.489.778	-	-	5.866.831	11.356.609
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-	-
e) Erogazioni in forma capitale	-	-	-	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-	-
a) Dividendi	-	-	-	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-	-
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.911.067	-	2.000	433.923	3.479.144
a) Dividendi e interessi	2.433.557	-	3.201	2.894.689	5.331.447
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.477.510	-	1.201	3.328.612	1.852.303
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-	-
40 Oneri di gestione	- 126.220	-	- 266	- 138.810	- 265.296
a) Societa' di gestione	- 92.902	-	- 135	- 100.793	- 193.830
b) Banca depositaria	- 33.318	-	- 131	- 38.017	- 71.466
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.784.847	-	1.734	572.733	3.213.848
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	583.442	-	6.529	746.957	1.336.928
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 64.359	-	- 694	- 346.353	- 411.406
c) Spese generali ed amministrative	- 191.843	-	- 677	- 337.669	- 530.189
d) Spese per il personale	- 134.977	-	- 352	- 175.706	- 311.035
e) Ammortamenti	-	-	- 30	- 14.828	- 14.858
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-	-
g) Oneri e proventi diversi	807	-	11	2.539	3.357
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 193.070	-	- 4.787	- 125.060	- 72.797
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	15.532.323	-	566.125	36.632.255	52.730.703
80 Imposta sostitutiva	- 364.209	-	- 507	- 136.343	- 227.359
a) Imposta sostitutiva	- 364.209	-	- 507	- 136.343	- 227.359
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	15.168.114	-	566.632	36.768.598	52.503.344

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 381.046. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2007 la voce cassa e depositi bancari, pari a € 303.671, comprende la cassa che utilizza il Fondo per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
CASSA E VALORI BOLLATI	2.452	1.509
MPS C/C 101.42 CONTO DI SERVIZIO	8.148	14.340
MPS C/C 9434.39 CONTO DI SERVIZIO	282.388	99.986
CREDITI PER CONFERIMENTI DA RICEVERE	10.683	0
TOTALE	303.671	115.835

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2007 la posta immobilizzazioni immateriali evidenzia un saldo pari a € 4.913. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2007, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2007	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2006	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2007	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2007	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	9.160	0	9.160	2.415	1.832	4.247	4.913
TOTALI	9.160	0	9.160	2.415	1.832	4.247	4.913

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2007 la posta immobilizzazioni materiali ammonta a € 48.896. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2007, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2007	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2006	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2007	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2007	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	29.010	16.883	45.893	13.130	4.434	17.564	28.329
MACCHINE ELETTRONICHE	37.676	7.086	44.762	19.687	6.958	26.645	18.117
IMPIANTO TELEFONICO	10.362	0	10.362	6.279	1.633	7.912	2.450
TOTALI	77.048	23.969	101.017	39.096	13.025	52.121	48.896

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2007 le altre attività della gestione amministrativa presentano un valore totale di € 23.566, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
ANTICIPI A FORNITORI	0	10.615
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	7.768	7.824
RATEI ATTIVI NON FINANZIARI	993	307
CREDITI V/INPS PER CONTR. DA RIMBORSARE	361	361
C/POSTALE N. 10101	0	33
CREDITI V/ALTRI COMPARTI	5.034	0
CREDITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	9.410	7.187
TOTALE	23.566	26.327

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le passività della gestione amministrativa sono pari a € 381.046. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31/12/2007 il fondo trattamento fine rapporto calcolato risulta di € 16.672.

FONDO TFR	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
FONDO TFR	-16.672	-13.394
TOTALE	-16.672	-13.394

Segue tavola relativa alla movimentazione del TFR.

MOVIMENTAZIONE TFR	FONDO ANNO 2006	COMPETENZE LORDE	RIVALUTAZIONE	MATURATO NELL'ANNO	FONDO INTEGRATIVO	FONDO ANNO 2007
TFR	13.394	12.412	428	12.400	9.122	16.672

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2007 le altre passività della gestione amministrativa, pari a € 291.577, comprendono i debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, i debiti verso l'erario e INPS, ecc., come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
DEBITI V/FORNITORI	-10.907	-2.441
ERARIO C/RITENUTE LAV. DIPENDENTI	-15.138	-5.777
ERARIO C/RITENUTE LAV. AUTONOMI	-401	-14.328
INPS C/CONTRIBUTI LAV. DIPENDENTI	-11.641	-8.396
INPS C/CONTRIBUTI LAV. AUTONOMI	-10.954	-3.216
INAIL	-120	-75
FONDO PREVIMODA	-5.866	-2.912
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-169.749	-61.301
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	-21.569	0
SPESE MPS DA ADDEBITARE	0	-2
IMPOSTA SOSTITUTIVA SU TFR	0	-1
CREDITI V/ATRLI COMPARTI	-5.034	0
FONDO PREVINDAI	-2.797	-2.544
DEBITI V/DIPENDENTI PER FERIE/PERMESSI	-12.536	-7.377
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-3.180	-1.943
DEBITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	-10.683	-10.615
RATEI PASSIVI NON FINANZIARI	-11.002	-7.712
TOTALE	-291.577	-128.640

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2007 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € 72.797. In questa posta viene indicato il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio per spese di promozione e sviluppo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-72.797	-44.825
TOTALE	-72.797	-44.825

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero.

L'importo di cui sopra risulta di seguito dettagliato:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2007 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 1.336.928, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2007, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DEST. A COP. ONERI AMM.VI	1.066.777	814.742
QUOTE DI ISCRIZIONE	73.355	6.748
QUOTE DI AVVIAMENTO	89.139	6.078
QUOTE ASSOCIATIVE DELL'ES. PRECEDENTE	44.825	17.693
QUOTE ISCRIZ. DA C/C AMMINISTRATIVI	6.817	452
INTERESSI LEGALI	1.310	4.050
CONTRIBUTI QUIESCENTI	31.041	24.486
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	23.664	13.491
TOTALE	1.336.928	887.740

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2007 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a € 411.406, riguarda i costi sostenuti per il servizio prestato dal Service Amministrativo, per il controllo interno e per il controllo finanziario.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	378.358	-248.156
CONTROLLO INTERNO	11.448	-8.784
CONTROLLO FINANZIARIO	21.600	-21.600
TOTALE	411.406	-278.540

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2007 le spese generali e amministrative, di seguito rappresentate, sono pari a € 530.189.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	- 63.972,00	-53.819
COMP. LORDI AI MEMBRI DEL COLL. REVISORI	- 24.182,00	-26.770
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	- 22.848,00	-16.149
CONSULENZE VARIE	- 35.795,00	-25.991
LAVORI TIPOGRAFICI	- 30.644,00	-983
SPESE GENERALI UFFICIO	- 183.556,00	-91.004
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI	- 27.500,00	-18.553
SPESE PROMOZIONI FONDO	- 28.142,00	-17.884
SPESE ASSICURAZIONE	- 10.391,00	-18.338
CONTROLLO CONTABILE	- 27.240,00	-12.840
SPESE NOTARILI	- 3.489,00	0
TRASLOCCO NUOVA SEDE	- 22.213,00	0
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	- 46.870,00	0
SPESE PER ELEZIONI	- 257,00	-32.464
SPESE CUD ISCRITTI	- 3.090,00	-2.849
TOTALE	-530.189	-317.644

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2007 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € 311.035, come da dettaglio:

SPESE PER IL PERSONALE	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
STIPENDI	-220.878	-169.075
CONTRIBUTI INPS	-54.006	-40.432
TFR	-13.471	-11.371
INAIL	-601	-481
TICKETS	-6.376	-5.467
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-967	-720
CONTRIBUTI FONDI PREVINDAI	-2.771	-2.410
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	-3	-10
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-3.244	-3.144
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-5.141	-571
INPS PER FERIE/PERMESSI	-1.255	-109
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-2.322	-2.255
TOTALE	-311.035	-236.045

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/06 ed il 31/12/07, diviso per categorie.

CATEGORIA	2007	2006
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	6	4
TOTALE	7	5

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2007 la voce ammortamenti si riferisce all'ammortamento di mobili e arredi, macchine elettroniche, impianto telefonico acquistati e oneri pluriennali. Le quote ammortamento, calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione, sono pari a € 14.858.

AMMORTAMENTI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
AMM.TO ONERI PLURIENNALI	-1.832	-1.366
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-13.026	-11.297
TOTALE	-14.858	-12.663

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2007 la voce oneri e proventi diversi, di seguito dettagliata, è pari a € 3.357.

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
ABBUONI	14	1
INTERESSI ATTIVI MPS	5.492	3.022
SPESE BANCA MPS C/C DI SERVIZIO	-297	-192
SPESE TENUTA C/C POSTALE 10101	0	-16
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-2.143	-840
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	291	2
TOTALE	3.357	1.977

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 72.797, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio per spese di promozione e sviluppo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COP. ONERI AMM.VI	-72.797	-44.825
TOTALE	-72.797	-44.825



BILANCIO MONOCOMPARTO

AL 30 GIUGNO 2007

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

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	30/06/07		31/12/06	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		176.126.286		160.520.891
a) Depositi bancari	3.641.394		1.922.424	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	108.156.172		91.454.895	
d) Titoli di debito quotati	1.814.857		7.961.131	
e) Titoli di capitale quotati	59.752.004		56.844.208	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	0		0	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	1.711.459		1.541.002	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.050.400		797.231	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		259.877		186.859
a) Cassa e depositi bancari	196.935		115.835	
b) Immobilizzazioni immateriali	6.745		6.745	
c) Immobilizzazioni materiali	39.285		37.952	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	16.912		26.327	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		176.386.163		160.707.750
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-2.430.271		-1.619.367
a) Debiti della gestione previdenziale	-2.214.427		-1.472.131	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-215.844		-147.236	
20 Passività della gestione finanziaria		-64.551		-86.911
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-64.525		-79.411	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-26		-7.500	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-259.877		-186.859
a) TFR	-14.881		-13.394	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-51.926		-128.640	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-193.070		-44.825	
50 Debiti di imposta		-364.209		-715.472
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-364.209		-715.472	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.118.908		-2.608.609
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		173.267.255		158.099.141

CONTI D'ORDINE				
Operazioni di acquisti e vendite a termine in divisa				
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	3.206	0	38.382.998	0
Debiti per operazioni di acquisti a termine in divisa	-3.206		-38.382.998	
Titoli acquisiti a titolo gratuito				
Crediti per titoli MEFOP in c/deposito c/MPS	780	0	780	0
N/S titoli MEFOP in c/deposito c/MPS	-780		-780	

CONTO ECONOMICO		
Esercizio	30/06/07	
Divisa	Euro	
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale		11.747.476
a) Contributi per le prestazioni	17.275.294	
b) Anticipazioni	-38.040	
c) Trasferimenti e riscatti	-5.489.778	
d) Trasformazioni in rendita	0	
e) Erogazioni in forma capitale	0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0	
g) Prestazioni acquisite	0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0
a) Dividendi	0	
b) Utili e perdite da realizzo	0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		3.911.067
a) Dividendi e interessi	2.433.557	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.477.510	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	
40 Oneri di gestione		-126.220
a) Societa' di gestione	-92.902	
b) Banca depositaria	-33.318	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		3.784.847
60 Saldo della gestione amministrativa		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	583.442	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-64.359	
c) Spese generali ed amministrative	-191.843	
d) Spese per il personale	-134.977	
e) Ammortamenti	0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	
g) Oneri e proventi diversi	807	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-193.070	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		15.532.323
80 Imposta sostitutiva		-364.209
a) Imposta sostitutiva	-364.209	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		15.168.114

ATTIVITA'

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

10. Investimenti diretti

Al 30/06/2007 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

I gestori finanziari sono Pioneer Investment Management Sgr pA, Eurizon Capital Sgr pA e Credit Agricole Asset Management Sgr pA.

L'ammontare delle risorse finanziarie conferite nel primo semestre del 2007 è così ripartito:

- 1 Pioneer Investment Management Sgr pA € 1.386.000;
- 2 Eurizon Capital Sgr pA € 6.407.000;
- 3 Credit Agricole Asset Management Sgr pA € 6.407.000

Al 30/06/2007 gli investimenti in gestione sono pari € 176.126.287. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 30/06/2007 i depositi bancari ammontano a € 3.641.394. La voce si riferisce ai saldi dei conti correnti afflusso contributi e riscatti e i saldi dei c/c in euro e in divisa dei gestori finanziari.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
MPS C/C 100.49 CONTO CORRENTE CONTRIBUTI	1.219.999	501.259
MPS C/C 9492.21 CONTO CORRENTE RISCATTI/TRASF.	612.432	246.751
MPS C/C 9492.21 CONTO CORRENTE RIMBORSI AZIENDE	22.947	0
MPS C/C 100232.47 EURO EURIZON	88.388	29.515
MPS C/C 100234.33 EURO CREDIT AGRICOLE	203.663	261.450
MPS C/C 100233.40 EURO PIONEER	1.179.863	509.141
MPS C/C 110445.45 GBP PIONEER	9.752	217.351
MPS C/C 110444.52 CHF PIONEER	12.986	124.217
MPS C/C 110449.17 CAD PIONEER	2.134	3.879
MPS C/C 110450.10 JPY PIONEER	66.126	1.466
MPS C/C 110448.24 USD PIONEER	216.300	15.646
MPS C/C 110451.03 AUD PIONEER	5.285	2.144
MPS C/C 110446.38 SEK PIONEER	863	9.584
MPS C/C 110447.31 DKK PIONEER	656	21
TOTALE	3.641.394	1.922.424

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 30/06/2007 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 108.156.172.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ITALIA	44.647.666	43.723.840
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	63.508.506	47.731.055
TOTALE	108.156.172	91.454.895

d) Titoli di debito quotati

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 1.814.857.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI

	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO ITALIA	800.138	3.470.977
TITOLI DI DEBITO U.E	1.014.719	4.490.154
TOTALE	1.814.857	7.961.131

e) Titoli di capitale quotati

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 59.752.004.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI

	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
AZIONI ITALIA QUOTATE	2.260.236	4.127.048
AZIONI U.E. QUOTATE	23.512.203	20.150.631
AZIONI OCSE QUOTATE	33.370.216	32.566.529
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI NON OCSE	609.349	0
TOTALE	59.752.004	56.844.208

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 30 GIUGNO 2007

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU ATTIVITA'
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.600.000,00	93,628	5.243.168,00	3,263
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.900.000,00	96,188	3.751.332,00	2,334
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	98,953	2.968.590,00	1,847
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000,00	98,515	2.955.450,00	1,839
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004008121	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	98,228	2.946.840,00	1,834
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	98,171	2.945.130,00	1,833
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003877708	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	98,092	2.942.760,00	1,831
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.900.000,00	96,845	2.808.505,00	1,748
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188955	FRANCE (GOVT OF)	2.500.000,00	111,201	2.780.027,25	1,730
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004051055	CERT DI CREDITO DEL TES	3.000.000,00	92,631	2.778.919,50	1,729
11	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.500.000,00	101,597	2.539.925,00	1,580
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	2.300.000,00	104,074	2.393.695,45	1,489
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003532915	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.200.000,00	106,716	2.347.752,11	1,461
14	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	1.700.000,00	137,657	2.340.162,68	1,456
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.300.000,00	96,731	2.224.813,00	1,384
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003658009	CERT DI CREDITO DEL TES	2.000.000,00	100,490	2.009.808,00	1,251
17	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0114015408	HELLENIC REPUBLIC	2.000.000,00	99,444	1.988.880,00	1,238
18	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0108847049	FRENCH TREASURY NOTE	2.000.000,00	98,247	1.964.940,00	1,223
19	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	98,181	1.963.620,00	1,222
20	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003799597	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	97,399	1.947.980,00	1,212
21	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0124028623	HELLENIC REPUBLIC	2.000.000,00	95,281	1.905.620,00	1,186
22	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	94,472	1.889.440,00	1,176
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	94,381	1.887.620,00	1,175
24	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	2.000.000,00	94,120	1.882.400,00	1,171
25	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141448	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND	1.900.000,00	98,634	1.874.046,00	1,166
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010235176	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	93,196	1.863.924,94	1,160
27	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.700.000,00	108,536	1.845.117,22	1,148
28	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012783	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000,00	112,749	1.691.235,00	1,052
29	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000,00	112,336	1.685.041,56	1,049
30	USD	AZIONE	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	80.323,00	26,320	1.605.240,21	0,999
31	USD	AZIONE	US1729671016	CITIGROUP INC	35.633,00	55,700	1.507.029,69	0,938
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000,00	99,603	1.494.045,00	0,930
33	USD	AZIONE	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	27.290,00	71,950	1.490.900,15	0,928
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003831192	CERT DI CREDITO DEL TES	1.500.000,00	94,587	1.418.807,55	0,883
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571424	FRANCE (GOVT OF)	1.200.000,00	116,011	1.392.137,30	0,866
36	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.300.000,00	104,330	1.356.290,00	0,844
37	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000,00	110,308	1.323.699,32	0,824
38	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004101447	CERT DI CREDITO DEL TES	1.300.000,00	100,557	1.307.246,20	0,813
39	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188013	FRANCE (GOVT OF)	1.100.000,00	117,570	1.293.266,85	0,805
40	USD	AZIONE	US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	18.210,00	85,820	1.186.622,78	0,738
41	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.100.000,00	105,167	1.156.837,00	0,720
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0126164812	FRANCE TELECOM	1.000.000,00	102,960	1.029.595,00	0,641
43	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003993158	CERT DI CREDITO DEL TES	1.000.000,00	100,500	1.005.003,00	0,625
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	1.000.000,00	98,821	988.207,18	0,615
45	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000,00	98,641	986.410,00	0,614
46	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000302118	BELGIUM KINGDOM	1.000.000,00	98,537	985.370,00	0,613
47	CHF	AZIONE	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7.231,00	218,500	983.243,20	0,612
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003926992	CERT DI CREDITO DEL TES	1.000.000,00	94,555	945.551,20	0,588
49	USD	AZIONE	US5901881087	MERRILL LYNCH & CO INC	12.674,00	93,100	895.937,28	0,557
50	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102150	NETHERLANDS GOVERNMENT	900.000,00	98,643	887.787,00	0,552

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU ATTIVITA'
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	
TITOLI DI STATO	44.647.666	63.508.506		0	108.156.172	61,32
OBBLIGAZIONI QUO	800.138	1.014.719		0	1.814.857	1,03
AZIONI QUOTATE	2.260.236	46.996.451	10.495.317		59.752.004	33,88
TOTALE	47.708.040	111.519.676	10.495.317	0	169.723.033	96,22

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA GIUGNO 2007	CONTROVALORE IN EURO GIUGNO 2007	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2006	CONTROVALORE IN EURO 2006	% SU ATTIVITA' 2007
CHF FRANCO SVIZZERO	2.375.726	1.435.223,95	2.873.188	1.788.031	0,814
GBP STERLINA BRITANNICA	4.263.606	6.325.825,54	4.847.796	7.219.353	3,586
EUR EURO	131.414.558	131.414.557,82	116.199.782	116.199.783	74,504
USD DOLLARO USA	30.892.552	22.874.899,51	31.408.879	23.848.807	12,969
JPY YEN GIAPPONESE	1.056.654.000	6.341.320,00	881.251.000	5.615.567	3,595
CAD DOLLARO CANADESE	1.385.455	972.590,49	1.533.165	1.003.314	0,551
SEK CORONA SVEDESE	-	-	2.583.168	285.736	0,000
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	569.663	358.616	500.133	299.643	0,203
TOTALE		169.723.033		133.306.804	96,222

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				0,641
	XS0126164812	FRANCE TELECOM	1.000.000,00	0,641	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				0,157
	XS0236758115	BANCA POPOLARE DI MILANO	800.000,00	0,157	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				6,146
	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.138.000,00	5,272	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	2.350.000,00	3,930	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.109.000,00	13,063	
	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.340.000,00	3,528	
	DE0001135317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.868.000,00	7,543	
	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.513.000,00	16,372	
	DE0001137172	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.176.000,00	1,549	
	DE0001141448	BUNDES OBLIGATION	2.718.000,00	1,645	
	DE0001141505	BUNDES OBLIGATION	1.000.000,00	4,168	
	ES00000120H2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.886.000,00	1,207	
	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.598.000,00	4,184	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.962.000,00	15,668	
	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000,00	7,657	
	FR0000187874	FRANCE (GOVT OF)	900.000,00	3,657	
	FR0000188013	FRTR 3 07/25/12	2.388.000,00	2,209	
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	1.116.000,00	8,494	
	FR0000188955	FRANCE (GOVT OF)	861.000,00	2,667	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000,00	8,940	
	FR0000571424	FRANCE (GOVT OF)	2.739.000,00	0,933	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	1.740.000,00	5,346	
	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	5.123.000,00	1,862	
	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	1.297.000,00	3,570	
	FR0010235176	FRANCE (GOVT OF)	2.459.000,00	4,550	
	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	5.000.000,00	16,101	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000,00	7,858	
	FR0108664055	FRENCH TREASURY NOTE	600.000,00	1,412	
	GR0110018208	HELLENIC REPUBLIC	3.000.000,00	1,813	
	GR0114018436	HELLENIC REPUBLIC	2.500.000,00	2,551	
TITOLI DI STATO	ITALIA				5,130
	IT0001273363	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000,00	1,658	
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	772.000,00	3,170	
	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000,00	1,627	
	IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.900.000,00	9,712	
	IT0003805998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.877.000,00	1,490	
	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000,00	2,686	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.049.000,00	15,313	
	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000,00	3,272	
	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	966.000,00	4,361	
	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.820.000,00	1,777	
	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.927.000,00	3,668	
	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.738.000,00	7,454	
	IT0004166812	CERT DI CREDITO DEL TESORO	1.500.000,00	1,394	
	IT0004196918	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.180.000,00	2,372	
	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000,00	2,352	
	IT0004224041	CERT DI CREDITO DEL TESORO	475.000,00	0,125	
	IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.045.000,00	6,306	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,639

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di Vigilanza relative ad alcuni investimenti.

Di seguito si riportano i conflitti di interesse in capo ai gestori.

GESTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DATA OPERAZIONE	TIPO MOVIMENTO
Pioneer	IT0000064854	Unicredit	79.804,000	gen-07	ACQUISTO

Questi sono i conflitti di interesse in capo agli emittenti dei titoli che appartengono al gruppo dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

GESTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DATA OPERAZIONE	TIPO MOVIMENTO
Pioneer	US88579Y1010	3M Co	6.697,000	feb-07	ACQUISTO
Pioneer	US88579Y1010	3M Co	34,000	mar-07	ACQUISTO

Infine un conflitto di interesse in capo alla banca depositaria.

GESTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DATA OPERAZIONE	TIPO MOVIMENTO
Pioneer	IT0001334587	BANCA Mps	112.966,000	mag-07	ACQUISTO

ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI		VENDITE	
	30/06/07	31/12/06	30/06/07	31/12/06
AZIONI QUOTATE ITALIA	5.203.722	7.638.063	7.289.978	6.505.028
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	35.194.515	34.587.916	34.625.549	35.626.331
AZIONI QUOTATE U.S.A.	19.768.724	35.494.431	20.935.197	32.427.539
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	6.374.901	7.946.391	5.401.517	8.850.892
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	4.460.296	7.039.365	4.788.395	6.210.110
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	4.304.300	6.506.145	3.512.800	3.004.290
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	2.013.250	6.599.371	2.003.000	3.487.559
OBBLIGAZIONI QUOTATE U.S.A.	0	0	0	503.500
TITOLI DI STATO ITALIA	54.006.917	82.944.656	55.132.154	82.826.719
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	71.225.523	137.303.366	56.514.041	125.372.849
TOTALE	202.552.149	326.059.704	190.202.632	304.814.817

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 30/06/2007 non sono presenti operazioni di acquisto da regolare.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 30/06/2007 non sono presenti operazioni di vendita da regolare.

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TOTALE	238.101	% SU VOLUMI NEGOZIATI	0,1090%
--------	---------	-----------------------	---------

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

GESTORE	DIVISA	TIPO	DATA REGOLAMENTO	NOMINALE	CONTROVALORE EURO	DATA ESEGUITO	CAMBIO CONTRATTAZIONE	DIVISA DI REGOLAMENTO
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	2.502.000,00	- 50.616,92	04/09/2007	0,686	EUR
PIONEER	JPY	OUTRIGHT	04/09/2007	841.500.000,00	547.242,41	04/09/2007	149,480	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	26.800.000,00	536.478,88	04/09/2007	1,318	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	260.000,00	4.228,50	04/09/2007	0,684	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	415.000,00	4.201,14	04/09/2007	1,335	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	90.000,00	590,69	04/09/2007	1,342	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	400.000,00	6.334,24	04/09/2007	0,684	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	410.000,00	2.972,97	04/09/2007	1,340	EUR
PIONEER	JPY	OUTRIGHT	04/09/2007	82.000.000,00	- 18.107,93	04/09/2007	159,735	EUR
PIONEER	JPY	OUTRIGHT	04/09/2007	43.000.000,00	- 11.229,05	04/09/2007	158,713	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	145.000,00	- 971,00	04/09/2007	1,366	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	120.000,00	- 2.131,08	04/09/2007	0,684	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	340.000,00	- 2.049,73	04/09/2007	1,365	EUR
PIONEER	JPY	OUTRIGHT	04/09/2007	142.100.000,00	18.133,07	04/09/2007	162,150	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	320.000,00	- 6.569,06	04/09/2007	0,686	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	610.000,00	1.451,38	04/09/2007	1,349	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	80.000,00	- 1.519,67	04/09/2007	0,685	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	580.000,00	- 3.751,08	04/09/2007	0,679	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	04/09/2007	510.000,00	1.118,21	04/09/2007	1,349	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	95.000,00	- 1.088,43	04/09/2007	0,682	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	04/09/2007	200.000,00	- 569,96	04/09/2007	0,678	EUR

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 30/06/2007 la voce titoli di debito non quotati è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero.

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

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero.

i) *Opzioni acquistate*

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 30/06/2007 la voce ratei e risconti attivi, per un importo totale di € 1.711.459, comprende i ratei attivi finanziari su interessi maturati sul c/c contributi, sul c/c riscatti e c/c euro e divisa dei gestori per € 11.538 e ratei maturati su cedole per € 1.699.922.

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	11.537	10.345
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	1.699.922	1.530.657
TOTALE	1.711.459	1.541.002

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 30/06/2007 la posta altre attività della gestione finanziaria evidenzia un saldo pari a € 1.050.400

ALTRE ATTIVITA' DELLA GEST. FINANZIARIA	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
CREDITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA		10.615
VALORIZZAZIONE DIFFERENZIALE SU OPERAZIONI OUTRIGHT	1.009.745	752.903
TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	40.655	33.713
TOTALE	1.050.400	797.231

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 30/06/2007 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 30/06/2007 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 259.877. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 30/06/2007 la voce cassa e depositi bancari, pari a € 196.935, comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
CASSA E VALORI BOLLATI	2.930	1.509
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	130	
MPS C/C 101.42 CONTO DI SERVIZIO	5.054	14.340
MPS C/C 9434.39 CONTO DI SERVIZIO	188.821	99.986
TOTALE	196.935	115.835

c) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 6.745. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del primo semestre del 2007.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2007	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2006	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2006	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2006	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	9.161		9.161	1.050	1.366	2.416	6.745
TOTALI	9.161	0	9.161	1.050	1.366	2.416	6.745

d) *Immobilizzazioni materiali*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 39.285. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso primo semestre del 2007.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2007	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2005	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2006	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2006	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILIE ARREDI	29.010	0	29.010	9.709	3.421	13.130	15.880
MACCHINE ELETTRONICHE	37.678	1.333	39.011	13.445	6.243	19.688	19.323
IMPIANTO TELEFONICO	10.128	0	10.128	4.414	1.633	6.046	4.082
TOTALI	76.816	1.333	78.149	27.568	11.297	38.864	39.285

e) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 30/06/2007 la voce è pari a di € 16.912, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
ANTICIPI A FORNITORI	0	10.615
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.777	7.824
RATEI ATTIVI NON FINANZIARI	399	307
CREDITI V/INPS PER CONTR. DA RIMBORSARE	361	361
C/POSTALE N. 10101	0	33
CREDITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	14.375	7.187
TOTALE	16.912	26.327

50. Crediti d'imposta

Al 30/06/2007 non si evidenziano crediti d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 2.430.271. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 2.214.427, comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento e il riscatto delle posizioni, per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso erario si riferiscono alle ritenute IRPEF e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di giugno 2007 e regolarmente versate nei termini di legge. Questo il dettaglio:

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.906.667	-1.219.446
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-174.224	-17.307
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-23.045	
ERARIO C/RITENUTE RISCATTI	-108.601	-230.011
ERARIO ADD.REG. C/RITENUTE RISCATTI	-1.536	-4.193
ERARIO ADD.COM. C/RITENUTE RISCATTI	-354	-1.174
TOTALE	-2.214.427	-1.472.131

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 215.844, in particolare la voce “debiti per contributi da conferire” pari a Euro 43.479 rappresenta l’ammontare dei contributi che verranno valorizzati con la quota del 30/06/2007, mentre i “debiti per contributi da attribuire” pari a Euro 144.518 si riferiscono a contributi non abbinati che saranno valorizzati con la prima quota disponibile successivamente all’abbinamento.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-144.518	-19.832
DEBITI V/AZIENDE PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	-13.343	-10.615
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-43.479	-109.602
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-14.504	-7.187
TOTALE	-215.844	-147.236

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 30/06/2007 le passività della gestione finanziaria sono pari a € 64.551.

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 30/06/2007 la voce debiti per operazioni debiti per operazioni dei pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 30/06/2007 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 64.525.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
MPS C/SP. BANCA DA ADDEBITARE	-30	-38
MPS C/SP. BANCA GESTORI DA ADDEBITARE	0	-6
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-47.627	-68.243
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-16.868	-11.124
TOTALE	-64.525	-79.411

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 26.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
DIVISA DA REGOLARE C/ACQUISTI	-26	0
DEBITI V/GESTORI FINANZIARI	0	-7.500
TOTALE	-26	0

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Al 30/06/2007 non sono state fornite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 259.877. Così composta:

b) *TFR*

Al 30/06/2007 il fondo trattamento fine rapporto calcolato risulta di € 14.881.

FONDO TFR	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
FONDO TFR	-14.881	-13.394
TOTALE	-14.881	-13.394

c) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 51.926, comprende debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, i debiti verso l'erario e INPS, ecc., come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
DEBITI V/FORNITORI	-12.156	-2.441
ERARIO C/RITENUTE LAV. DIPENDENTI	-3.103	-5.777
ERARIO C/RITENUTE LAV. AUTONOMI	0	-14.328
INPS C/CONTRIBUTI LAV. DIPENDENTI	-5.364	-8.396
INPS C/CONTRIBUTI LAV. AUTONOMI	0	-3.216
INAIL	-77	-75
FONDO PREVIMODA	-2.686	-2.912
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-651	-61.301
SPESE MPS DA ADDEBITARE	-2	-2
IMPOSTA SOSTITUTIVA SU TFR	0	-1
FONDO PREVINDAI	-2.064	-2.544
DEBITI V/DIPENDENTI PER FERIE/PERMESSI	-13.738	-7.377
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-3.495	-1.943
DEBITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	0	-10.615
RATEI PASSIVI NON FINANZIARI	-8.590	-7.712
TOTALE	-51.926	-128.640

d) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 193.070. In questaposta viene indicato il residuo delle quote associative rimandato al prossimo semestre per spese di promozione e sviluppo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-193.070	-44.825
TOTALE	-193.070	-44.825

50. Debiti d'imposta

Al 30/06/2007 la voce debiti di imposta DL 47/2000 è pari a € 364.209.

a) *Debiti di imposta DL 47/2000*

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 30/06/07	Saldo al 31/12/06
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-364.209	-715.472
TOTALE	-364.209	-715.472

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2007 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 176.386.163 e il totale delle Passività pari a € 3.118.908, ammonta a € 173.267.255.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 30/06/2007 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 11.747.476. Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 30/06/2007 la voce pari a € 17.275.294, comprende i contributi lordi incassati nel corso del primo semestre del 2007 comprensivi di trasferimenti da altri fondi per € 110.374 per n. 9 posizioni. Ai contributi lordi incassati sono detratti gli importi per quote associative per € 467.283 destinati a copertura di oneri amministrativi.

CONTRIBUTI	Saldo al 30/06/07
	Euro
QUOTA A CARICO ADERENTE	5.575.825
QUOTA A CARICO AZIENDA	3.123.621
TFR	8.937.625
CONTRIBUTI PER QUOTE DI ISCRIZIONE	-4.868
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	110.374
ACCANTONAMENTO A COP. ONERI AMM.VI	-467.283
TOTALE	17.275.294

b) Anticipazioni

Al 30/06/2007 la voce anticipazioni è pari a € 38.040, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipo sulla loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate sono n. 10.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 30/06/07
	Euro
ANTICIPAZIONI	-38.040
TOTALE	-38.040

c) Trasferimenti e riscatti

Al 30/06/2007 la voce pari a € 5.489.778, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 30/06/07
	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-5.172.518
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-285.331
ADEGUAMENTO	-888
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-31.041
TOTALE	-5.489.778

d) Trasformazioni in rendita

Al 30/06/2007 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 30/06/2007 non risultano erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 30/06/2007 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

g) *Prestazioni acquisite*

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 30/06/2007 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 30/06/2007 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 3.911.067.

a) *Dividendi e interessi*

Al 30/06/2007 la voce dividendi ed interessi, pari a € 2.433.557, comprende l'ammontare degli interessi maturati sui conti correnti di banca depositaria n. 100.49 (c/c contribuiti) e c/c 9492.21 (c/c per prestazioni previdenziali), i dividendi conseguiti sui titoli azionari, gli interessi maturati sui titoli di debito e quelli maturati sui c/c dei gestori finanziari.

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 30/06/07
	Euro
INTERESSI C/C 100.49 E C/C 9492.21	57.445
DIVIDENDI	594.672
INTERESSI SU C/C GESTORI	36.066
INTERESSI SU CEDOLE	1.745.374
TOTALE	2.433.557

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 30/06/2007 la voce pari a € 1.477.510 è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 30/06/07
	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	- 754.464
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	190.129
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	157.570
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	- 2.301.849
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	7.883.515
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	- 2.641.849
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	- 238.890
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	- 1.202
UTILI E PERDITE PRES. SU DIRITTI DA POSS. DI AZIONI	49.574
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI IN VALUTA	143.387
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	- 1.265.031
DIFFERENZIALI SU OP. OUTRIGHT	256.842
SPESE C/C GESTORI	- 222
TOTALE	1.477.510

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	28.804	27.639
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.716.570	1.647.147
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	594.672	- 561.503
DEPOSITI BANCARI	93.511	-
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-	603.768
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-	239.541
TOTALE	2.433.557	1.477.510

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 30/06/2007 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 30/06/2007 gli oneri di gestione sono pari a € 1.220.

a) *Società di gestione*

Al 30/06/2007 la voce pari a € 92.202, comprende le commissioni delle società di gestione per € 15.000 per il gestore Credit Agricole, € 53.248 per il gestore Pioneer e € 24.654 per il gestore Eurizon. Segue il dettaglio

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 30/06/07
	Euro
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-92.902
TOTALE	-92.902

b) *Banca depositaria*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 33.318, si riferisce a commissioni di banca depositaria per € 32.542, a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui c/c della gestione previdenziale del fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 30/06/07
	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-32.542
SPESE BANCA MPS 100.49	-229
SPESE BANCA MPS 9492.21	-64
SPESE C/C GESTORI DIVISA	-295
SPESE C/C GESTORI EURO	-188
TOTALE	-33.318

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 30/06/2007 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 3.784.847.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 30/06/2007 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero.

L'importo di cui sopra risulta di seguito dettagliato:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/0007 la voce è pari a € 583.442, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2007, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 30/06/07
	Euro
CONTRIBUTI DEST. A COP. ONERI AMM.VI	467.283
QUOTE DI ISCRIZIONE	4.868
QUOTE DI AVVIAMENTO	21.597
QUOTE ASSOCIATIVE DELL'ES. PRECEDENTE	44.825
QUOTE ISCRIZ. DA C/C AMMINISTRATIVI	1.708
INTERESSI LEGALI	1.309
CONTRIBUTI QUIESCENTI	31.041
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	10.811
TOTALE	583.442

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 64.359, riguarda i costi sostenuti per il servizio prestato dal Service Amministrativo, per il controllo interno e per il controllo finanziario.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 30/06/07
	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-49.959
CONTROLLO INTERNO	-5.400
CONTROLLO FINANZIARIO	-9.000
TOTALE	-64.359

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 30/06/2007 le spese generali e amministrative, di seguito rappresentate, sono pari a € 191.843.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 30/06/07
	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-21.167
COMP. LORDI AI MEMBRI DEL COLL. REVISORI	-10.254
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-6.764
CONSULENZE VARIE	-25.071
LAVORI TIPOGRAFICI	-1.560
SPESE GENERALI UFFICIO	-67.609
SPESE ASSICURAZIONE	-10.391
SPESE PROMOZIONI FONDO	-28.124
SPESE PER ELEZIONI	-257
SPESE CUD ISCRITTI	-1.550
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-15.607
SPESE NOTARILI	-3.489
TOTALE	-191.843

d) *Spese per il personale*

Al 30/06/2007 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € 134.977, come da dettaglio

SPESE PER IL PERSONALE

	Saldo al 30/06/07	
	Euro	
STIPENDI	-	81.154
CONTRIBUTI INPS	-	21.495
TFR	-	4.778
INAIL	-	558
TICKETS	-	3.893
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-	385
CONTRIBUTI FONDI PREVINDAI	-	2.214
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	-	2
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-	1.672
COSTO PER RATEI MENSILITA'	-	6.850
COSTO PER CONTRIBUTI SU MENSILITA	-	1.740
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-	6.343
INPS PER FERIE/PERMESSI	-	1.571
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-	2.322
TOTALE		-134.977

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/06 ed il 31/12/07, diviso per categorie.

CATEGORIA	2007	2006
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	6	4
TOTALE	7	5

e) *Ammortamenti*

Al 30/06/2007 la voce ammortamenti è pari a zero.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 807.

ONERI E PROVENTI DIVERSI

	Saldo al 30/06/07	
	Euro	
INTERESSI ATTIVI MPS		1.786
SPESE BANCA MPS C/C DI SERVIZIO		-231
SPESE TENUTA C/C POSTALE 10101		0
SOPRAVVENIENZE PASSIVE		-748
TOTALE		807

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 30/06/2007 la voce è pari a € 193.070, rappresenta l' avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio per spese di promozione e sviluppo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI

	Saldo al 30/06/07	
	Euro	
RISCONTO CONTRIBUTI PER COP. ONERI AMM.VI		-193.070
TOTALE		-193.070

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 30/06/2007 la voce variazione è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 15.532.323.

80. Imposta sostitutiva

Al 30/06/2007 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno - è pari a €364.209.

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 30/06/07
	Euro
PATR. DI FINE PERIODO ANTE IMP. SOST.VA	173.631.463
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	5.526.931
CONTRIBUTI VERSATI	-17.748.264
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-158.099.141
PATRIMONIO IMPONIBILE	3.310.989
IMPOSTA SOSTITUTIVA	364.209

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 30/06/2007 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 15.168.114.



BILANCIO COMPARTO BILANCIATO AL 31 DICEMBRE 2007

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

STATO PATRIMONIALE		
Esercizio		31/12/07
Divisa		Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		-
20 Investimenti in gestione		213.814.561
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40 Attivita' della gestione amministrativa		375.177
50 Crediti di imposta		-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		214.189.738
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	3.404.807
20 Passività della gestione finanziaria	-	146.035
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	375.177
50 Debiti di imposta	-	227.866
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	4.153.885
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		210.035.853
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere		856.638
CONTO ECONOMICO		
Esercizio		31/12/07
Divisa		Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale		37.204.988
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	433.923
40 Oneri di gestione	-	138.810
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-	572.733
60 Saldo della gestione amministrativa		-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		36.632.255
80 Imposta sostitutiva		136.343
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		36.768.598

Nota Integrativa – Comparto Bilanciato al 31 Dicembre 2007

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/07, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/07
	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	200.040.749
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	375.177
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	13.773.812
TOTALE ATTIVITA'	214.189.738
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.404.807
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-80.727
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-375.177
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	-65.308
TOTALE PASSIVITA'	-3.926.019
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-227.866
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	210.035.853
NUMERO QUOTE IN ESSERE	15.855.522,225
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,247

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2007	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	13.064.094,722	173.267.255
QUOTE EMESSE	3.240.050,389	42.920.948
QUOTE ANNULLATE	-448.622,886	-5.942.907
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		-209.442
TOTALE	15.855.522,225	210.035.853

STATO PATRIMONIALE		
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	
20 Investimenti in gestione		213.814.561
a) Depositi bancari	11.767.815	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	126.147.232	
d) Titoli di debito quotati	8.399.011	
e) Titoli di capitale quotati	51.386.188	
f) Titoli di debito non quotati	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	
i) Opzioni acquistate	-	
l) Ratei e risconti attivi	13.773.812	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.340.503	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40 Attività della gestione amministrativa		375.177
a) Cassa e depositi bancari	303.064	
b) Immobilizzazioni immateriali	4.903	
c) Immobilizzazioni materiali	48.798	
d) Altre attività della gestione amministrativa	18.412	
50 Crediti di imposta		-
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	
b) Crediti Imposta ex L. 77/83	-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		214.189.738
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale		3.404.807
a) Debiti della gestione previdenziale	- 2.268.035	
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 1.136.772	
20 Passività della gestione finanziaria		146.035
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	
b) Opzioni emesse	-	
c) Ratei e risconti passivi	- 65.308	
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 80.727	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
40 Passività della gestione amministrativa		375.177
a) TFR	- 16.639	
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 290.914	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 67.624	
50 Debiti di imposta		227.866
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 227.866	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.153.885
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		210.035.853
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere		856.638

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2007 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

I gestori finanziari sono Pioneer Investment Management Sgr pA, Eurizon Capital Sgr pA e Credit Agricole Asset Management Sgr pA.

L'ammontare delle risorse finanziarie conferite nel primo semestre del 2007 è così ripartito:

- 4 Pioneer Investment Management Sgr pA € 11.073.925;
- 5 Eurizon Capital Sgr pA € 12.648.712;
- 6 Credit Agricole Asset Management Sgr pA € 12.648.712.

Al 31/12/2007 gli investimenti in gestione sono pari € 213.814.561. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2007 i depositi bancari ammontano a € 11.767.815. La voce si riferisce ai saldi dei conti correnti afflusso contributi e riscatti oltre ai saldi dei c/c in euro e in divisa dei gestori finanziari.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/07
	Euro
MPS C/C 100.49 CONTO CORRENTE CONTRIBUTI	4.575.976
CREDITI PER CTB DA RICEVERE	846.067
MPS C/C 9492.21 CONTO CORRENTE RISCATTI/TRASF.	1.224.050
MPS C/C 100232.47 EURO EURIZON	135.788
MPS C/C 100234.33 EURO CREDIT AGRICOLE	2.559.471
MPS C/C 100233.40 EURO PIONEER	2.215.765
MPS C/C 110445.45 GBP PIONEER	95.325
MPS C/C 110444.52 CHF PIONEER	28.741
MPS C/C 110449.17 CAD PIONEER	7.393
MPS C/C 110450.10 JPY PIONEER	8.586
MPS C/C 110448.24 USD PIONEER	30.905
MPS C/C 110451.03 AUD PIONEER	37.129
MPS C/C 110446.38 SEK PIONEER	2.001
MPS C/C 110447.31 DKK PIONEER	618
TOTALE	11.767.815

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2007 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 126.147.232.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/07
	Euro
TITOLI DI STATO ITALIA	70.050.801
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	56.096.431
TOTALE	126.147.232

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 8.399.011.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/07
	Euro
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.895.889
TITOLI DI DEBITO U.E	3.503.122
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0
TOTALE	8.399.011

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/ la voce è pari a € 51.386.188.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/07
	Euro
AZIONI ITALIA QUOTATE	3.854.491
AZIONI U.E. QUOTATE	18.217.682
AZIONI OCSE QUOTATE	345.280
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	28.968.735
TOTALE	51.386.188

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2007

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATTIVITA'
1	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004164775	BUONI POLIENNALI I	6.325.000,00	6.077.819,00	0,030
2	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003805998	BUONI POLIENNALI I	4.771.000,00	4.990.612,33	0,025
3	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	3.075.000,00	4.167.468,53	0,021
4	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	4.039.000,00	3.985.038,96	0,020
5	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003872923	BUONI POLIENNALI I	3.741.000,00	3.619.305,27	0,018
6	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	3.383.000,00	3.604.675,92	0,018
7	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003605380	CERT DI CREDITO DE	3.500.000,00	3.512.047,00	0,017
8	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003263115	CERT DI CREDITO DE	3.500.000,00	3.507.689,50	0,017
9	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004224041	CERT DI CREDITO DE	3.421.000,00	3.434.444,53	0,017
10	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000571424	FRANCE (GOVT OF)	2.892.000,00	3.394.005,04	0,017
11	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEU	3.265.000,00	3.318.676,60	0,016
12	EUR	OBBLIGAZIONI	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL	3.155.000,00	3.260.250,80	0,016
13	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001141448	BUNDESobligation	3.286.000,00	3.252.712,82	0,016
14	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000188013	FRANCE (GOVT OF)	2.608.000,00	3.090.520,08	0,015
15	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0110979186	FRENCH TREASURY	3.000.000,00	3.037.680,00	0,015
16	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003658009	CERT DI CREDITO DE	3.000.000,00	3.010.344,00	0,015
17	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003746366	CERT DI CREDITO DE	3.000.000,00	3.010.254,00	0,015
18	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003384903	CERT DI CREDITO DE	3.000.000,00	3.009.678,00	0,015
19	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004196918	BUONI POLIENNALI I	3.000.000,00	2.992.560,00	0,015
20	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004085244	BUONI POLIENNALI I	3.000.000,00	2.985.960,00	0,015
21	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004273493	BUONI POLIENNALI I	3.000.000,00	2.977.950,00	0,015
22	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004112816	BUONI POLIENNALI I	3.000.000,00	2.951.580,00	0,015
23	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	2.664.000,00	2.939.106,09	0,015
24	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	2.817.000,00	2.782.238,22	0,014
25	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004166812	CERT. DI CREDITO DE	3.000.000,00	2.774.885,10	0,014
26	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004244809	CERT. DI CREDITO DE	3.000.000,00	2.762.913,60	0,014
27	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004216351	BUONI POLIENNALI I	2.691.000,00	2.734.249,32	0,014
28	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	2.331.000,00	2.425.949,07	0,012
29	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004243512	BUONI POLIENNALI I	2.050.000,00	2.142.027,27	0,011
30	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001030518	BUNDESobligation	1.993.000,00	2.072.259,98	0,010
31	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000120N0	BONOS Y OBLIG DEL	1.948.000,00	1.998.667,48	0,010
32	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004220627	BUONI POLIENNALI I	2.000.000,00	1.979.860,00	0,010
33	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004026297	BUONI POLIENNALI I	2.000.000,00	1.957.860,00	0,010
34	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	1.925.340,00	0,010
35	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003745541	BUONI POLIENNALI I	1.750.000,00	1.815.101,05	0,009
36	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L B	1.779.000,00	1.771.735,54	0,009
37	EUR	AZIONE	FR0010221234	EUTELSAT COMMUN	84.123,00	1.711.903,05	0,008
38	EUR	OBBLIGAZIONI	ES0000012064	BONOS Y OBLIG DEL	1.649.000,00	1.675.994,13	0,008
39	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004008121	BUONI POLIENNALI I	1.675.000,00	1.655.821,25	0,008
40	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003256820	BUONI POLIENNALI I	1.474.000,00	1.645.750,48	0,008

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATTIVITA'
41	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0212282494	SANTANDER INTL DE	1.500.000,00	1.499.745,00	0,007
42	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0236758115	BANCA POPOLARE D	1.500.000,00	1.499.257,50	0,007
43	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0267703352	UNICREDITO ITALIA	1.500.000,00	1.451.184,00	0,007
44	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003625909	BUONI POLIENNALI	1.281.000,00	1.409.177,83	0,007
45	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	1.083.000,00	1.406.941,95	0,007
46	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0010235176	FRANCE (GOVT OF)	1.476.000,00	1.379.275,99	0,007
47	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	23.677,00	1.345.563,91	0,007
48	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135127	BUNDESREPUB. DEU	1.333.000,00	1.341.211,28	0,007
49	EUR	AZIONE	DE0005752000	BAYER AG	20.059,00	1.250.678,65	0,006
50	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004085210	BUONI POLIENNALI	1.205.000,00	1.237.452,86	0,006

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2007	CONTROVALORE IN EURO 2007	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2006	CONTROVALORE IN EURO 2006	% SU ATTIVITA' 2007
CHF FRANCO SVIZZERO	-	-	2.873.188	1.788.031	0,000
GBP STERLINA BRITANNICA	2.375.726	1.435.223,95	4.847.796	7.219.353	0,893
EUR EURO	1.385.455	972.590,49	116.199.782	116.199.783	0,605
USD DOLLARO USA	4.263.606	6.325.825,54	31.408.879	23.848.807	3,936
JPY YEN GIAPPONESE	131.414.558	131.414.557,82	881.251.000	5.615.567	81,772
CAD DOLLARO CANADESE	569.663	358.616,67	1.533.165	1.003.314	0,223
SEK CORONA SVEDESE	-	-	2.583.168	285.736	0,000
AUD DOLLARO AUSTRALIAN	-	-	500.133	299.643	0,000
TOTALE		140.506.814		156.260.234	87,430

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU ATTIVITA'
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	3.854.491	44.115.439	0	0	47.969.930	25,800
OBBLIGAZIONI QUOTATE	70.050.801	56.096.431	0	0	126.147.232	67,846
AZIONI QUOTATE	4.895.889	3.503.122	3.416.258	0	11.815.269	6,355
TOTALE	78.801.181	103.714.992	3.416.258	0	185.932.431	100

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				0,118
	XS0126164812	FRANCE TELECOM	1.000.000,00	0,141	
	XS0164485244	HBOS TREASURY SRVCS PLC	1.000.000,00	0,143	
	XS0212282494	SANTANDER INTL DEBT SA	1.500.000,00	0,086	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				0,145
	XS0236758115	BANCA POPOLARE DI MILANO	1.500.000,00	0,138	
	XS0243132809	BANCO POPOLARE SCARL	1.000.000,00	0,046	
	XS0249938175	SANPAOLO IMI	1.000.000,00	0,240	
	XS0267703352	UNICREDITO ITALIANO	1.500.000,00	0,155	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				4,607
	BE0000309188	BELGIUM KINGDOM	431.000,00	7,296	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	1.779.000,00	3,681	
	DE0001030518	BUNDESobligation I/L	1.993.000,00	2,351	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.265.000,00	12,779	
	DE0001135127	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.333.000,00	1,355	
	DE0001141448	BUNDESobligation	3.286.000,00	1,160	
	ES0000012064	SPGB 5.15 07/30/09	1.649.000,00	1,418	
	ES00000120N0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.948.000,00	16,132	
	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.155.000,00	3,930	
	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	3.075.000,00	0,140	
	FR0000187874	FRANCE (GOVT OF)	1.069.000,00	3,363	
	FR0000188013	FRTR 3 07/25/12	2.608.000,00	2,025	
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	1.083.000,00	8,450	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	8,559	
	FR0000571424	FRANCE (GOVT OF)	2.892.000,00	0,711	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	2.664.000,00	5,207	
	FR0010061242	FRANCE (GOVT OF)	2.817.000,00	5,301	
	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	3.383.000,00	1,642	
	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	2.331.000,00	3,380	
	FR0010235176	FRANCE (GOVT OF)	1.476.000,00	4,343	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	11,166	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	4.039.000,00	7,740	
	FR0108664055	FRENCH TREASURY NOTE	739.000,00	1,182	
	FR0110979186	FRENCH TREASURY NOTE	3.000.000,00	3,928	
TITOLI DI STATO	ITALIA				3,014
	IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.474.000,00	13,309	
	IT0003263115	CCTS 0 04/01/09	3.500.000,00	0,190	
	IT0003384903	CCTS 0 10/01/09	3.000.000,00	0,190	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.033.000,00	4,711	
	IT0003605380	CCTS 0 12/01/10	3.500.000,00	0,354	
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.281.000,00	2,953	
	IT0003658009	CERT DI CREDITO DEL TES	3.000.000,00	0,273	
	IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.750.000,00	9,621	
	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TES	3.000.000,00	0,273	
	IT0003805998	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.771.000,00	1,248	
	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.741.000,00	2,245	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	960.000,00	15,440	
	IT0004008121	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.675.000,00	0,970	
	IT0004026297	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	2,862	
	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.205.000,00	4,154	
	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	1,319	
	IT0004112816	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	3,272	
	IT0004164775	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.325.000,00	7,203	
	IT0004166812	CERT DI CREDITO DEL TES	3.000.000,00	0,909	
	IT0004196918	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	1,940	
	IT0004216351	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.691.000,00	2,124	
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	3,751	
	IT0004224041	CERT DI CREDITO DEL TES	3.421.000,00	0,107	
	IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.050.000,00	6,134	
	IT0004244809	CERT DI CREDITO DEL TES	3.000.000,00	1,386	
	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	7,697	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					3,498

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nessuna operazione in conflitto di interessi da evidenziare.

ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/07	31/12/07
AZIONI QUOTATE ITALIA	6.279.250	4.341.233
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	42.626.591	46.285.376
AZIONI QUOTATE U.S.A.	33.985.793	27.406.224
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	6.473.353	8.658.350
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	9.120.122	12.514.632
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	4.155.977	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	2.499.955	0
TITOLI DI STATO ITALIA	73.538.448	49.133.445
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	59.859.124	68.715.975
TOTALE	238.538.614	217.055.236

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TOTALE	316.867,48	% SU VOLUMI NEGOZIATI	0,06955%
--------	------------	-----------------------	----------

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

GESTORE	DIVISA	TIPO	DATA REGOLAMENTO	NOMINALE	CONTROVALORE EURO	SEGNO MOVIMENTO	DATA ESEGUITO	CAMBIO CONTRATTAZIONE	DIVISA DI REGOLAMENTO
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	25.705.000,00	20.042.416,16	VENDITA	07/09/2006	1,2825	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	4.257.000,00	6.220.955,72	VENDITA	07/09/2006	0,6843	EUR
PIONEER	JPY	OUTRIGHT	07/03/2007	556.000.000,00	3.813.573,85	VENDITA	07/09/2006	145,7950	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	400.000,00	312.551,28	ACQUISTO	18/09/2006	1,2798	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	225.000,00	331.833,94	VENDITA	19/09/2006	0,6780	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	1.340.000,00	1.049.498,75	VENDITA	19/09/2006	1,2768	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	140.000,00	207.393,58	VENDITA	27/09/2006	0,6750	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	90.000,00	131.935,79	VENDITA	29/09/2006	0,6822	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	40.000,00	58.946,62	VENDITA	05/10/2006	0,6786	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	85.000,00	125.138,02	VENDITA	06/10/2006	0,6792	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	210.000,00	309.556,45	VENDITA	13/10/2006	0,6784	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	76.000,00	111.883,17	VENDITA	09/10/2006	0,6793	EUR
PIONEER	JPY	OUTRIGHT	07/03/2007	23.000.000,00	155.481,04	VENDITA	30/10/2006	147,9280	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	160.000,00	238.226,40	VENDITA	31/10/2006	0,6716	EUR
PIONEER	JPY	OUTRIGHT	07/03/2007	16.000.000,00	107.469,10	VENDITA	07/11/2006	148,8800	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	150.000,00	221.706,55	ACQUISTO	13/11/2006	0,6766	EUR
PIONEER	SEK	OUTRIGHT	07/03/2007	2.300.000,00	253.223,37	VENDITA	22/11/2006	9,0829	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	330.000,00	253.446,49	ACQUISTO	23/11/2006	1,3020	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	250.000,00	367.803,92	ACQUISTO	23/11/2006	0,6797	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	400.000,00	303.490,14	ACQUISTO	27/11/2006	1,3180	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	160.000,00	236.598,89	VENDITA	05/12/2006	0,6763	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	900.000,00	672.917,32	VENDITA	05/12/2006	1,3375	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	785.000,00	592.144,47	ACQUISTO	14/12/2006	1,3257	EUR
PIONEER	GBP	OUTRIGHT	07/03/2007	360.000,00	534.123,84	ACQUISTO	18/12/2006	0,6740	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	1.020.000,00	775.901,41	ACQUISTO	18/12/2006	1,3146	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	610.000,00	462.611,86	VENDITA	19/12/2006	1,3186	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	365.000,00	276.785,65	VENDITA	21/12/2006	1,3187	EUR
PIONEER	USD	OUTRIGHT	07/03/2007	285.000,00	215.384,50	VENDITA	22/12/2006	1,3232	EUR

e) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2007 la voce pari a zero.

f) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2007 la voce pari a zero.

g) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2007 la voce pari a zero.

h) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2007 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 13.773.812, comprende i ratei attivi finanziari su interessi maturati sul c/c contribuiti, sul c/c riscatti e c/c euro e divisa dei gestori per €34.852 e i ratei maturati su cedole per € 1.719.876

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	Saldo al 31/12/07
	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	13.346
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	1.719.876
RATEI ATTIVI INTERESSI SU C/C PREVIDENZIALI	21.506
VENDITA AZIONE UE QUOTATE	5.738.307
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE	6.280.777
TOTALE	13.773.812

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 2.340.503.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GEST. FINANZIARIA	Saldo al 31/12/07
	Euro
CREDITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	
VALORIZZAZIONE DIFFERENZIALE SU OPERAZIONI OUTRIGHT	2.292.575
TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	7.273
VENDITA TITOLI DIVERSI	40.655
TOTALE	2.340.503

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2007 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 375.177. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 303.064. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, credito per iscrizioni e contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi relativi al

conferimento di dicembre e il saldo cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 4.903. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 48.798. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 18.412. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2007 non si evidenziano crediti d'imposta.

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2007 le passività della gestione previdenziale sono pari a € 3.404.807. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 2.268.035, comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento e il riscatto delle posizioni, per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso erario si riferiscono alle ritenute IRPEF e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2007 e regolarmente versate nei termini di legge. Questo il dettaglio:

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/07
	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.698.689
DEBITI V/ADERENTI PER ANTICIPI	-120.694
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-310.719
ERARIO C/RITENUTE RISCATTI	-135.096
ERARIO ADD.REG. C/RITENUTE RISCATTI	-2.019
ERARIO ADD.COM. C/RITENUTE RISCATTI	-818
TOTALE	-2.268.035

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 1.136.772, in particolare la posta "debiti per contributi da conferire" pari a Euro 846.067 rappresenta l'ammontare dei contributi che verranno valorizzati con la quota del 31/12/2007.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

	Saldo al 31/12/07
	Euro
DEBITI V/MONOCOMPARTO	-281.516
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-846.067
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-9.189
TOTALE	-1.136.772

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2007 le passività della gestione finanziaria sono pari a € 146.035.

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2007 la voce debiti per operazioni debiti per operazioni dei pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2007 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2007 la posta ratei e i risconti passivi ammonta a € 65.308.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

	Saldo al 31/12/07
	Euro
MPS C/SP. BANCA DA ADDEBITARE	0
MPS C/SP. BANCA GESTORI DA ADDEBITARE	0
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-45.193
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-20.115
TOTALE	-65.308

d) Altre passività delle gestione finanziaria

Al 31/12/2007 le altre passività della gestione finanziaria sono pari a € 80.727.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	Saldo al 31/12/07
	Euro
DEBITI V/GESTORI FINANZIARI	-80.727
TOTALE	-80.727

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Al 31/12/2007 non sono state fornite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 375.177.

a) TFR

Al 31/12/07 la voce è pari a € 16.639. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di TFR relativo al personale dipendente. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 290.914, comprende debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, i debiti verso l'erario e INPS, ecc, Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 67.624. Rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio per spese di promozione e sviluppo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/07
	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-67.624
TOTALE	-67.624

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2007 la voce debiti di imposta DL 47/2000 è pari a € 227.866.

a) *Debiti di imposta DL 47/2000*

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/07
	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA MONO COMPARTO AL 30/06/07	-364.209
CREDITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA MATURATA DAL 01/07/07 AL 31/12/07	136.343
TOTALE	-227.866

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2007 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 214.189.738 e il totale delle Passività pari a € 4153.885, ammonta a € 210.035.853.

CONTO ECONOMICO		
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale		37.204.988
a) Contributi per le prestazioni	43.172.962	
b) Anticipazioni	- 101.143	
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.866.831	
d) Trasformazioni in rendita	-	
e) Erogazioni in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-
a) Dividendi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		- 433.923
a) Dividendi e interessi	2.894.689	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 3.328.612	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
40 Oneri di gestione		- 138.810
a) Societa' di gestione	- 100.793	
b) Banca depositaria	- 38.017	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		- 572.733
60 Saldo della gestione amministrativa		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	746.957	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 346.353	
c) Spese generali ed amministrative	- 337.669	
d) Spese per il personale	- 175.706	
e) Ammortamenti	- 14.828	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	
g) Oneri e proventi diversi	2.539	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	125.060	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		36.632.255
80 Imposta sostitutiva		136.343
a) Imposta sostitutiva	136.343	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		36.768.598

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2007 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 37.204.988. Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2007 la voce pari a € 43.172.962, comprende i contributi netti incassati nel corso secondo semestre del 2007 comprensivi di trasferimenti da altri fondi per € 258.070.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/07
	Euro
QUOTA A CARICO ADERENTE	6.656.766
QUOTA A CARICO AZIENDA	4.452.349
TFR	31.805.777
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	258.070
TOTALE	43.172.962

b) Anticipazioni

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 101.143. comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipo sulla loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate sono n. 38.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/07
	Euro
ANTICIPAZIONI	-101.143
TOTALE	-101.143

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2007 la voce pari a € 5.866.831, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/07
	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-4.993.341
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-850.813
ADEGUAMENTO	277
DISTINTE DI RIMBORSO	-22.954
TOTALE	-5.866.831

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2007 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2007 non risultano erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2007 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

g) *Prestazioni acquisite*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2007 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2007 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 433.923.

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 2.894.689, comprende l'ammontare degli interessi maturati sui conti correnti di banca depositaria n. 100.49 (c/c contributi) e c/c 9492.21 (c/c per prestazioni previdenziali), i dividendi conseguiti sui titoli azionari, gli interessi maturati sui titoli di debito e quelli maturati sui c/c dei gestori finanziari.

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/07
	Euro
INTERESSI C/C 100.49 E C/C 9492.21	219.115
DIVIDENDI	502.356
INTERESSI SU C/C GESTORI	57.134
INTERESSI SU CEDOLE	2.116.084
TOTALE	2.894.689

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 3.328.612 è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/07
	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-3.153.991
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.013.159
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-110.769
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	2.893.721
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	5.132.245
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-7.722.629
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-287.283
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	48.181
UTILI E PERDITE PRES. SU DIRITTI DA POSS. DI AZIONI	-447.327
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI IN VALUTA	57.200
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-2.033.200
DIFFERENZIALI SU OP. OUTRIGHT	1.282.831
SPESE C/C GESTORI	-750
TOTALE	-3.328.612

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.983.988	- 1.621.879
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	132.096	- 107.986
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	502.356	- 3.544.116
DEPOSITI BANCARI	276.249	-
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-	2.233.402
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-	288.033
TOTALE	2.894.689	- 3.328.612

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2007 gli oneri di gestione sono pari a € 138.810.

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2007 la voce società di gestione, pari a €100.793, comprende le commissioni delle società di gestione per € 15.000 per il gestore Credit Agricole, € 57.674 per il gestore Pioneer e € 28.199 per il gestore Eurizon. Segue il dettaglio:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/07
	Euro
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-100.793
TOTALE	-100.793

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 38.017, si riferisce a commissioni di banca depositaria per € 37.764, a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui c/c della gestione previdenziale del fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/07
	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-37.764
SPESE BANCA MPS 9492.21	-159
SPESE C/C GESTORI DIVISA	-76
SPESE C/C GESTORI EURO	-18
TOTALE	-38.017

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2007 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 572.733.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero.

L'importo di cui sopra risulta di seguito dettagliato:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/007 la voce pari a € 746.957, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso

del 2007, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI		Saldo al 31/12/07
		Euro
CONTRIBUTI DEST. A COP. ONERI AMM.VI		593.203
QUOTE DI ISCRIZIONE		73.319
QUOTE DI AVVIAMENTO		67.456
QUOTE ISCRIZ. DA C/C AMMINISTRATIVI		226
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI		12.753
TOTALE		746.957

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2007 la voce pari a € 346.353, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 13) parte integrante del presente documento.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 337.669, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 14) parte integrante del presente documento.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 175.706, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 14) parte integrante del presente documento.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 14.828. Rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 14) parte integrante del presente documento.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 2.539. Essa rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 15) parte integrante del presente documento.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2007 la voce pari a € 125.060, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio per spese di promozione e sviluppo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI		Saldo al 31/12/07
		Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COP. ONERI AMM.VI		125.060
TOTALE		125.060

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2007 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 36.632.255.

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2007 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €136.343, e rappresenta un credito d'imposta.

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/07
	Euro
PATR. DI FINE PERIODO ANTE IMP. SOST.VA	210.263.719
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	5.967.974
CONTRIBUTI VERSATI	-43.839.710
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-173.631.463
PATRIMONIO IMPONIBILE	-1.239.480
IMPOSTA SOSTITUTIVA	136.343

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2007 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 36.768.598.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2007**

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

STATO PATRIMONIALE		
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		0
20 Investimenti in gestione		575.392
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		24.065
40 Attivita' della gestione amministrativa		5.869
50 Crediti di imposta		507
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		605.833
PASSIVITA' Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale		-9.031
20 Passività della gestione finanziaria		-236
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-24.065
40 Passivita' della gestione amministrativa		-5.869
50 Debiti di imposta		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-39.201
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		566.632
CONTI D'ORDINE Crediti per contributi da ricevere		9.142
CONTO ECONOMICO		
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale		564.391
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.000
40 Oneri di gestione		-266
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.734
60 Saldo della gestione amministrativa		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		566.125
80 Imposta sostitutiva		507
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		566.632

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 Dicembre 2007

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

Il prospetto calcolo quota al 31/12/07, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/07
	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	570.643
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.869
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	4.749
TOTALE ATTIVITA'	581.261
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-9.031
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-236
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-5.869
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0
TOTALE PASSIVITA'	-15.136
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	507
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	566.632
NUMERO QUOTE IN ESSERE	56.413,376
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	10,044

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2007	Controvalore 2007
		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	-	-
QUOTE EMESSE	56.413,376	566.632
QUOTE ANNULLATE	-	-
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	-	-
TOTALE	56.413,376	566.632

STATO PATRIMONIALE		
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	
20 Investimenti in gestione		575.392
a) Depositi bancari	66.300	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	489.793	
d) Titoli di debito quotati	0	
e) Titoli di capitale quotati	0	
f) Titoli di debito non quotati	0	
g) Titoli di capitale non quotati	0	
h) Quote di O.I.C.R.	14.550	
i) Opzioni acquistate	0	
l) Ratei e risconti attivi	4.749	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		24.065
40 Attività della gestione amministrativa		5.869
a) Cassa e depositi bancari	607	
b) Immobilizzazioni immateriali	10	
c) Immobilizzazioni materiali	98	
d) Altre attività della gestione amministrativa	5.154	
50 Crediti di imposta		507
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	
b) Crediti Imposta ex L. 77/83	507	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		605.833
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale		-9.031
a) Debiti della gestione previdenziale	0	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-9.031	
20 Passività della gestione finanziaria		-236
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	
b) Opzioni emesse	0	
c) Ratei e risconti passivi	-236	
d) Altre passività della gestione finanziaria	0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-24.065
40 Passività della gestione amministrativa		-5.869
a) TFR	-33	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-663	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.173	
50 Debiti di imposta		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-39.201
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		566.632
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere		9.142

CONTO ECONOMICO		
Esercizio	31/12/07	
Divisa	Euro	
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale		564.391
a) Contributi per le prestazioni	564.391	
b) Anticipazioni	0	
c) Trasferimenti e riscatti	0	
d) Trasformazioni in rendita	0	
e) Erogazioni in forma capitale	0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0
a) Dividendi	0	
b) Utili e perdite da realizzo	0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.000
a) Dividendi e interessi	3.201	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.201	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	
40 Oneri di gestione		-266
a) Societa' di gestione	-135	
b) Banca depositaria	-131	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.734
60 Saldo della gestione amministrativa		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.529	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-694	
c) Spese generali ed amministrative	-677	
d) Spese per il personale	-352	
e) Ammortamenti	-30	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	
g) Oneri e proventi diversi	11	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.787	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		566.125
80 Imposta sostitutiva		507
a) Imposta sostitutiva	507	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		566.632

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2007 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Il gestore finanziario è Eurizon Capital Sgr pA.

L'ammontare delle risorse finanziarie conferite nel 2007 ammontano a € 605.833.

Al 31/12/2007 gli investimenti in gestione sono pari € 575.392. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2007 i depositi bancari ammontano a € 66.300. La voce comprende il saldo del conto corrente euro del gestore per Euro 57.118.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/07
	€
M.P.S. C/C 100394.77 CONTO RACCOLTA COMPARTO	155
M.P.S. C/C 100395.70 CONTO RIMBORSI COMPARTO	-4
M.P.S. C/C 100410.62 CONTO GESTORE EURIZON SGR	57.118
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	9.031
TOTALE	66.300

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2007 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 489.793.

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/07
	€
TITOLI DI STATO ITALIA	436.963
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	52.830
TOTALE	489.793

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2007

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATTIVITA'
1	EUR	QUOTE FONDI	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TESORO	223.000	223.762,21	38,462%
2	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	135.000	133.640,55	22,971%
3	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004254352	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	79.000	79.560,11	13,676%
4	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001141471	BUNDESobligation	55.000	52.830,25	9,081%
5	EUR	FONDO MONETARIO	LU0130321226	SANPAOLO INTL-OBIEt EURO-I	121	14.549,68	2,501%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	TOTALE 2007	% SU ATTIVITA'
TITOLI DI STATO	436.963	52.830	489.793	84,190%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	0	0	0,000%
QUOTE OICR	0	14.550	14.550	2,501%
TOTALE	436.963	67.380	504.343	86,691%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2007	CONTROVALORE IN EURO 2007
EURO	504.343	504.343

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				2,546
	DE0001141471	BUNDESOBLIGATION	55.000,00	2,546	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				1,703
	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL	223.000,00	0,273	
	IT0004220627	BUONI POLIENNALI DEI	135.000,00	3,751	
	IT0004254352	BUONI POLIENNALI DEI	79.000,00	2,286	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,794

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse segnalate all'Organo di Vigilanza relative ad alcuni investimenti. Di seguito si riportano i conflitti di interesse in capo al gestore.

GESTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DATA OPERAZIONE	TIPO MOVIMENTO
Eurizon Vita	LU0114049959	FLO VAL LIQUIDIT.	181,002	nov-07	ACQUISTO
Eurizon Vita	LU0155181620	FLO ALTA TECNOLOG.	43,807	nov-07	ACQUISTO
Eurizon Vita	LU0155225930	FLO ENER& MAT.P.	19,469	nov-07	ACQUISTO
Eurizon Vita	LU0130321226	FLO EURO I	190,624	nov-07	ACQUISTO
Eurizon Vita	LU0155231318	FLO INDUSTRIA	16,242	nov-07	ACQUISTO
Eurizon Vita	LU0130321226	FLO EURO I	64,648	nov-07	VENDITA
Eurizon Vita	LU0155231318	FLO INDUSTRIA	16,560	nov-07	ACQUISTO
Eurizon Vita	LU0114049959	FLO VAL LIQUIDIT.	181,002	nov-07	VENDITA
Eurizon Vita	LU0155225930	FLO ENER& MAT.P.	19,469	nov-07	VENDITA
Eurizon Vita	LU0130321226	FLO EURO I	62,368	nov-07	ACQUISTO

ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/07	31/12/07
TITOLI DI STATO ITALIA	845.801	408.987
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	211.454	158.215
QUOTE FONDI	66.389	50.898
TOTALE	1.123.644	618.100

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Al 31/12/2007 non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2007 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2007 la voce è pari a €14.550 ed è composta da quote del fondo SANPAOLO INTL.OBIET EURO istituito da Eurizon SGR e previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO

	Saldo al 31/12/07
	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	14.550
TOTALE	14.550

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2007 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 4.749, comprende i ratei attivi finanziari su interessi maturati sul c/c contributi, sul c/c riscatti e c/c euro e divisa dei gestori per € 195, i ratei maturati su cedole per € 4.501 e le commissioni di retrocessione per € 53.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

	Saldo al 31/12/07
	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	152
RATEI ATTIVI PER COMM. RETROCESSIONE	53
RATEI ATTIVI INTERESSI C/CONTRIBUTI	43
RATEI SU CEDOLE	4.501
TOTALE	4.749

l) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2007 la voce garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2007 Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 24.065 e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del presente bilancio ed il valore corrente delle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 5.869. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 607. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, credito per iscrizioni e contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi relativi al conferimento di dicembre e il saldo cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 10. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 98. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

e) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 5.154. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2007 la voce crediti di imposta DL 47/2000 è pari a € 507.

a) *Crediti di imposta DL 47/2000*

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/07
	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	507
TOTALE	507

PASSIVITA'

12. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2007 le passività della gestione previdenziale sono pari a € 9.031. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 9.031, la voce "contributi in attesa di conferimento" pari a Euro 9.031 rappresenta l'ammontare dei contributi che verranno valorizzati con la quota del 31/12/2007.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/07
	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-9.031
TOTALE	-9.031

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2007 le passività della gestione finanziaria sono pari a € 236.

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2007 la voce debiti per operazioni debiti per operazioni dei pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2007 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 236.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI	Saldo al 31/12/07
	€
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-48
FATTURE DA RICEVERE DA GESTORE FINANZIARIO	-188
TOTALE	-236

d) *Altre passività delle gestione finanziaria*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Al 31/12/2007 Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro -24.065 e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del presente bilancio ed il valore corrente delle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 le passività della gestione amministrativa sono pari a € 5.869.

a) *TFR*

Al 31/12/2007 il fondo trattamento fine rapporto calcolato risulta di € 33. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di TFR relativo al personale dipendente. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2007 le voci pari a € 663, comprende debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, i debiti verso l'erario e INPS, ecc. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa) parte integrante del presente documento.

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 5.173. Rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio per spese di promozione e sviluppo.

	Saldo al 31/12/07
	€
RISCONTI PASSIVI PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ESERCIZIO SUCCESSIVO	-5.173
TOTALE	-5.173

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2007 non si evidenziano debiti d'imposta.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2007 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 605.833 e il totale delle Passività pari a € 39.201, ammonta a € 566.632.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2007 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 564.391. Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) *Contributi*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 564.391, comprende i contributi netti incassati nel corso del secondo semestre del 2007.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/07
	€
CONTRIBUTI ACCRED. ALLE POSIZIONI INDIV.	564.391
TOTALE	564.391

c) *Anticipazioni*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

d) *Trasferimenti e riscatti*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

e) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2007 non risultano trasformazioni in rendita.

f) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2007 non risultano erogazioni in forma di capitale.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2007 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2007 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 2.000.

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2007 la voce pari a € 3.201, comprende l'ammontare degli interessi maturati sui conti correnti di banca depositaria n. 100.49 (c/c contributi) e c/c 9492.21 (c/c per prestazioni previdenziali), i dividendi conseguiti sui titoli azionari, gli interessi maturati sui titoli di debito e quelli maturati sui c/c dei gestori finanziari.

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/07
	€
INTERESSI C/C	-776
INTERESSI SU CEDOLE	-2.425
TOTALE	-3.201

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 1.201 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/07
	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI COMUNI	-788
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-1.807
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	1.669
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-275
TOTALE	-1.201

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.425	- 414
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	-	- 787
DEPOSITI BANCARI	776	-
TOTALE	3.201	- 1.201

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2007 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2007 gli oneri di gestione sono pari a € 266.

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2007 la voce società di gestione, pari a €135, comprende le commissioni delle società di gestione per € 188 per il gestore Eurizon e commissioni per retrocessione per € 53. Segue il dettaglio:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/07
	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-188
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	53
TOTALE	-135

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 131, si riferisce alle commissioni di banca depositaria per € 29, a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui c/c della gestione previdenziale del fondo e su quelli dei gestori finanziari.

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/07
	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-29
SPESE SU ESTRATTI CONTO	-102
TOTALE	-131

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2007 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 1.734.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2007 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero.

L'importo di cui sopra risulta di seguito dettagliato:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/007 la voce contributi è pari a € 6.529, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2007, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI

	Saldo al 31/12/07
	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	6.291
QUOTE ISCRIZIONI	36
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	86
RISCONTO CONTRIBUTI PRECEDENTI	15
QUOTE ISCRIZIONE CC 10142	101
TOTALE	6.529

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2007 la voce oneri pari a € 694, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 13) parte integrante del presente documento.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 677, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 13) parte integrante del presente documento.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 352, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 14) parte integrante del presente documento.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 30. Rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 14) parte integrante del presente documento.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 11. Essa rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 15) parte integrante del presente documento.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2007 la voce è pari a € 4.787, rappresenta l'avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio per spese di promozione e sviluppo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI

	Saldo al 31/12/07
	€
RISC.PASS.PER QUOTE ASS.RINV.ESER.SUCC	-4.787
TOTALE	-4.787

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2007 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 566.125.

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2007 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno - è pari a €507.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2007
	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	566.125
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	0
CONTRIBUTI VERSATI	-570.733
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	0
PATRIMONIO IMPONIBILE	-4.608
IMPOSTA SOSTITUTIVA 11%	507

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2007 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 566.632

Il Presidente

- Gianluca Bregana -
